

# 2020

## Halvårsrapport



**Handelsinvest**

**INVESTERINGSFORENINGEN HANDELSINVEST**

Østergade 2, 7400 Herning  
Telefon 97 12 33 55

handelsinvest.dk  
info@handelsinvest.dk  
CVR nr. 14092242

**DIREKTION**

Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S  
Administrerende direktør Henrik Kragh  
Østergade 2, 7400 Herning

**BESTYRELSE**

Advokat Lone Mørch, formand  
Direktør Ulrik Lundsryd, næstformand  
Direktør Hugo Sørensen  
Erhvervsdirektør Lone Ryg Olsen  
Fhv. bankdirektør Niels Viggo Malle

**REVISION**

Ernst & Young P/S  
Osvald Helmuths Vej 4  
Postboks 250  
2000 Frederiksberg

**DEPOTSLSKAB**

J. P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Branch,  
filial af J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A.  
J.P. Morgan Copenhagen Branch  
Kalvebod Brygge 39-41  
DK-1560 Copenhagen V

**RÅDGIVERE**

Investeringsforeningen Handelsinvest har indgået aftale  
med Handelsbanken Asset Management som rådgiver.

---

# Indhold

3	Oversigt over afdelinger og andelsklasser
4	Udvikling i første halvår 2020
7	Anvendt regnskabspraksis
8	Ledelsespåtegning
9	Afdelingernes halvårsregnskaber.
48	Hoved- og nøgletal
	Bilag 1 - Porteføljesammensætning

## Oversigt over afdelinger og andelsklasser

- 9 Danske Obligationer
- 10     • Danske Obligationer AK
- 11     • Danske Obligationer Engros AK
- 12 Virksomhedsobligationer
- 13     • Virksomhedsobligationer AK
- 14     • Virksomhedsobligationer Engros AK
- 15     • Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK
- 16 Højrentelande
- 17     • Højrentelande AK
- 18     • Højrentelande Engros AK
- 19 Verden
- 20     • Verden AK
- 21     • Verden Engros AK
- 22 Europa
- 23     • Europa AK
- 24     • Europa Private Banking AK
- 25     • Europa Engros AK
- 26 Nordamerika
- 27     • Nordamerika AK
- 28     • Nordamerika Private Banking AK
- 29     • Nordamerika Engros AK
- 30 Fjernøsten
- 31     • Fjernøsten AK
- 32     • Fjernøsten Private Banking AK
- 33     • Fjernøsten Engros AK
- 34 Norden
- 35     • Norden AK
- 36     • Norden Engros AK
- 37 Danmark
- 38     • Danmark AK
- 39     • Danmark Private Banking AK
- 40     • Danmark Engros AK
- 41     • Danmark Engros 2017 AK
- 42 Defensiv 10 AK
- 43 Defensiv 30 AK
- 44 Offensiv 60 AK
- 45 Offensiv 80 AK
- 46 Defensiv 10 Akkumulerende (AK)
- 47 Offensiv 80 Akkumulerende (AK)

## I Coronaens tegn

Vi var dårligt kommet gang med 2020 før de første spæde historier om Coronaens indtog kom og herunder også påvirkning af de finansielle markeder. Vi har vel aldrig set noget lignende og vi gik fra "det bliver nok ikke så slemt" til "mon vi nogensinde finder en normal dagligdag igen" til "det lysner, men.....". Status lige nu er, at det lysner og har gjort det et stykke tid, når det drejer sig om de finansielle markeder.

Risikoappetitten er kommet tilbage og et godt eksempel er støt stigende salg af ejendomme og bedste brugtbilsmarked i lange tider. Tilliden til fremtiden er tilbage, men det er svært at vurdere, om det er på lånt tid. Der er desværre flere og flere eksempler på byer rundt om verden, hvor smitten igen stiger voldsomt.

Samlet har vi i årets første 6 måneder opnået et underskud på 149 mio.kr. mod et overskud i samme periode sidste år på 1.494 mio.kr. Den afdeling der klarede sig dårligst målt på absolut afkast var afdeling Højrentelande med -8,08% i afkast efter omkostninger. Til sammenligning opnåede afdeling Danmark, som bedste afdeling, +5,27% i afkast efter omkostninger.

### Aktive strategier

I Handelsinvest har vi valgt at være aktive investorer. Det betyder ikke, at vi køber og sælger hele tiden, men at vi tager aktivt stilling til de investeringer, vi foretager.

Vi har et mål om, at den aktive strategi medfører et afkast, der er højere end de valgte benchmark efter omkostninger.

Vi vurderer løbende, om de lagte strategier og/eller valgte rådgivere fortsat er de rigtige for vore investorer. De af vore afdelinger der har en active share under 50 og en trackingerror under 3 kan teoretisk være afdelinger, der ikke har en tilfredsstillende aktiv strategi. Active share er et mål for hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark og for at måle om en portefølje er aktivt forvaltet. Man kan dog ikke alene på baggrund af active share vurdere, om en investeringsfond styres aktivt eller passivt.

Vi har derfor særskilt redegjort for de afdelinger, der har en active share mindre end 50 og en trackingerror mindre end 3.

Afdeling Danmark er i et marked med et begrænset udbud af selskaber og hvor få selskaber udgør en stor andel af det samlede benchmark og active share har derfor historisk været under 50 og vil også være det fremtidigt. Bestyrelsen vurderer løbende på aktivitetsniveau og performance.

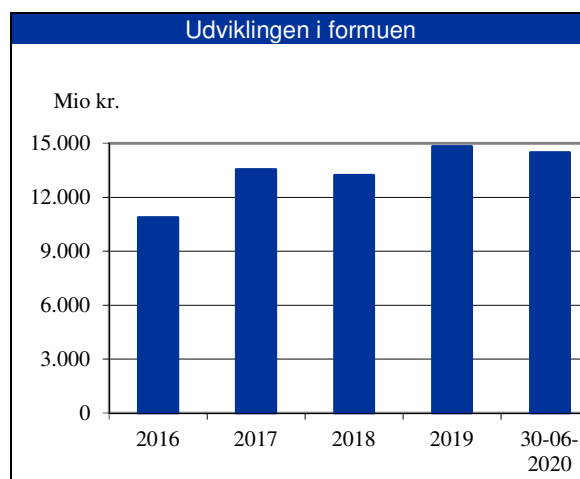
Afdeling Norden er i et større marked og er meget tæt på en tracking error på 3%. Der er en række selskaber i benchmark, som afdelingen ikke investerer i og har placeringer i over 30 selskaber, der ikke er en del af benchmark og overholder således sin aktive investeringsstrategi.

Afdelingerne er aktive og har givet tilfredsstillende afkast og bestyrelsen har således ikke pt. noget ønske om at ændre strategierne.

### Formueudviklingen

Vi har i løbet af årets første seks måneder fået tilgang af netto 431 mio. kr. nye midler mod 94 mio. kr. i samme periode i 2019. I januar 2020 udbetalte vi 617 mio.kr. i udbytter til vore investorer.

Den samlede formue udgør nu 14.490 mio.kr. mod en formue på 14.824 mio.kr. ultimo 2019.



### Ændringer af afdelinger og andelsklasser

Vi har ikke etableret nogen nye afdelinger eller andelsklasser i 1. halvår.

### Aktieudlån

Investeringsforeninger, kan øge deres indtægter ved i kortere perioder at udlåne en del af deres aktieportefølje til investorer, der ønsker at shortsælge aktien. Handelsinvest har valgt ikke at udlåne sine aktier til denne type investeringspekulation og dermed heller ikke i 2020.

### Samfundsansvar

Bestyrelsen i Handelsinvest har besluttet at være aktiv ejer i de selskaber der investeres i på vegne af investorerne. Det betyder, at Handelsinvest udover at vurdere et selskabs værdi i forhold til at skabe afkast for investorerne, også vurderer i hvilket omfang, selskabet lever op til Handelsinvests politik for ansvarlige investeringer. Herudover har foreningen valgt at stemme på et antal generalforsamlinger, i de aktier foreningen ejer – læs mere i Handelsinvest Politik for aktivt ejerskab. Politikkerne kan læses i sin helhed på [www. handelsinvest.dk](http://www.handelsinvest.dk).

## Markedsudvikling

### Forsigtig optimisme efter Corona

Markederne rettede sig hurtigt efter første bølge af Corona, og et opsving forventes. Skyggen af en anden bølge, præsidentvalg i USA og truslen om en hård Brexit kaster dog stadig skygger.

Corona-virus-udbruddet og de økonomiske konsekvenser af de medfølgende indgreb for at bremse smittespredningen har naturligvis været det dominerende tema i løbet af andet kvartal. Det blev således hurtigt tydeligt, at den mere eller mindre totale nedlukning af flere økonomier rundt omkring i verden havde trukket verdensøkonomien ud i den største økonomiske krise i nyere tid, hvilket blev bekræftet af de horrible økonomiske nøgletal, der begyndte at løbe ind. I takt med, at smittespredningen så ud til at komme under kontrol, blev nedlukningerne imidlertid afløst af gradvise lempelser af de virusrelaterede restriktioner. Det har medvirket til at trække aktiviteten i vejret igen i den sidste del af kvartalet, i et tempo der måske har været noget stærkere end frygtet. Det understreger, at vi forhåbentligt har lagt den værste del af den økonomiske nedtur bag os, samt at vi formentligt vil se et relativt stærkt opsving i den økonomiske vækst i tredje kvartal.

Det er dog også tydeligt, at verdensøkonomien har bevæget sig ind i andet halvår af 2020 med virusudbruddet stadig hængende over sig. Mens genåbningerne i euroområdet for indeværende ikke ser ud til at have ført til en genopblussen af smittetilfælde i et alarmerende omfang, er indtrykket i andre dele af verden desværre langt fra lige så opløftende. Det gør sig ikke mindst gældende i USA, hvor en for hurtig genåbning som følge af politiske og økonomiske hensyn har medført en markant stigning i antallet af smittede igen, der truer med at bremse den seneste tids tegn på økonomisk bedring.

#### **Fremtiden er usikker**

Mens risikoen for nye markante nationale nedlukninger af økonomierne vurderes som værende lille, så hersker der således fortsat stor usikkerhed om den fremadrettede sti for den globale økonomi. Udviklingen vil i vid udstrækning være afhængig af, om og hvornår virusudbruddet kommer under kontrol, graden af virusrelateret tilbageholdenhed fra virksomheder og forbrugere samt omfanget af egentlig finanspolitisk vækststimulans som afløser for de hjælpepakker, der blev udrullet, da krisen var på sit højdepunkt, og som indtil videre har skærmet blandt andet arbejdsmarkedet og indkomstudviklingen blandt forbrugerne for de værste konsekvenser.

For indeværende ser muligheden for en komplet genopretning af den globale økonomiske aktivitet over de kommende kvartaler dog ud til at være ønsketænkning, hvor realiteten nok snarere er, at det vil tage år at hele sårene fra krisen. Det indtryk forstærkes også af, at viruskrisen har medvirket til en genopblussen af de geopolitiske spændinger på blandt andet handelsområdet samt udsigten til øget politisk usikkerhed forud for det amerikanske præsidentvalg senere på året, med Donald Trump som den evige joker. Endvidere lurer risikoen for, at Storbritannien ved årsskiftet forlader EU uden en aftale, også i baggrunden, ligesom den massive opbygning af blandt andet statsgæld i flere lande også stadig udgør en trussel for vækstudsigterne på længere sigt.

#### **Første halvår 2020 og forventninger fremover**

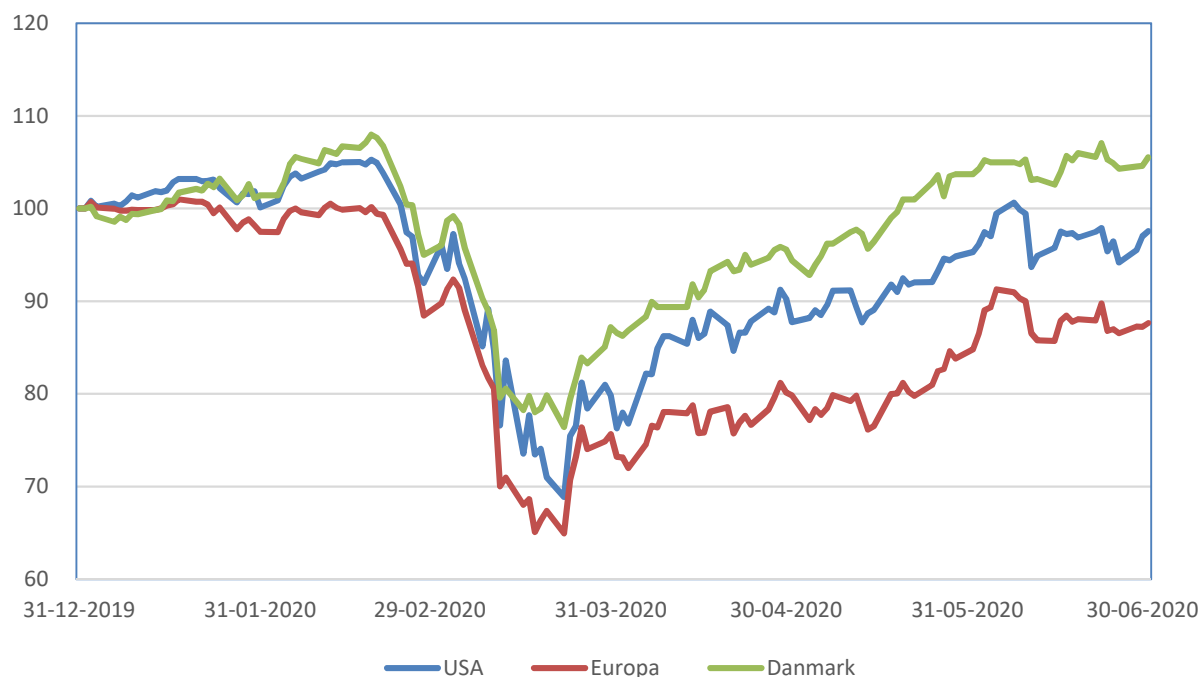
I forhold til aktier er markedsstemningen fortsat domineret af Corona; de beslutninger, der politisk er truffet for at inddæmme pandemien, de økonomiske påvirkninger

og ikke mindst de tiltag, der er iværksat for at afbøde de negative økonomiske konsekvenser af både selve Corona-pandemien og inddæmningstiltagene, har og har haft stor betydning for prisdannelsen på alle aktivklasser.

Konsekvenserne for økonomien er løbende blevet mere og mere tydelige i takt med, at både bløde og hårde økonomiske nøgletal bliver offentliggjort. Det er således tydeligt, at der i denne krise ikke kan drages direkte paralleller med tidligere kriser; vi har således oplevet en af de dybeste, korteste og mest asymmetriske kriser nogensinde, hvilket også er blevet afspejlet i kapitalmarkederne. Vi har oplevet kraftige rotationer mellem forskellige sektorer i aktiemarkederne, hvor nogle sektorer/selskaber har været solgt ud i panik, samtidig med at andre sektorer/selskaber har handlet i all time high. Forklaringen er, at de økonomiske konsekvenser har ramt meget forskelligt, hvor selskaber i oplevelsesøkonomierne (turisme, restauranter, flytrafik og så videre) har oplevet, at deres eksistensgrundlag fra den ene dag til den anden er forsvundet, hvor det for andre sektorer (IT, medicin, medicinsk udstyr med videre) har haft den modsatte effekt. Derudover har de mange og effektfulde finans- og pengepolitiske tiltag for at minimere de negative økonomiske konsekvenser givet en kraftig påvirkning på prisfastsættelsen af aktiver. Specielt centralbankernes obligationsopkøbsprogrammer har stor betydning i denne sammenhæng, hvor astronomisk store – eller i nogle tilfælde helt ubegrænsede programmer – totalt dominerer prisfastsættelsen på obligationssiden. Disse opkøbsprogrammer har endvidere påvirket andre aktivklasser, idet risikoen søger længere ud ad risikokurven som konsekvens af de enorme mængder af likviditet, der tilføres kapitalmarkederne.

Markedspåvirkningerne har således været særdeles kraftige, og ses andet kvartal i historisk perspektiv, kan hastigheden, hvormed aktiemarkedet faldt og efterfølgende har rettet sig, sammenlignes med Asien-krisen i 1998 eller genopretningen efter Finanskrisen startende marts 2009. Store markedsbevægelser afstedkommer ofte røster om, at det hele er gået for stærkt, og markedet undervurderer de nuværende risici. Det er vores opfattelse, at markederne har været yderst effektive til at indprise de aktuelle risici, og vi deler derfor ikke frygten for, at markederne har undervurderet de mange risikofaktorer.

## Udvalgte aktieindeks 2020 (DKK)



Det forventes på ovenstående baggrund, at globale aktier kan levere positive afkast i andet halvår 2020, om end det må forventes at være under stor påvirkning fra centralbankernes rentepolitik. Afkastet på det globale aktiemarked (MSCI World AC Index) forventes at blive på mellem 3% til 5% for resten af 2020.

### Forventninger for obligationer

På rentesiden holder centralbankerne renten i et jerngreb, hvorfor der her kun er plads til mindre udsving. Centralbankernes erfaring fra Finanskrisen er således tydelig, hvorfor læren om what ever it takes har været gældende fra dag ét, og ikke noget der – som under Finanskrisen – er blevet opbygget gradvist.

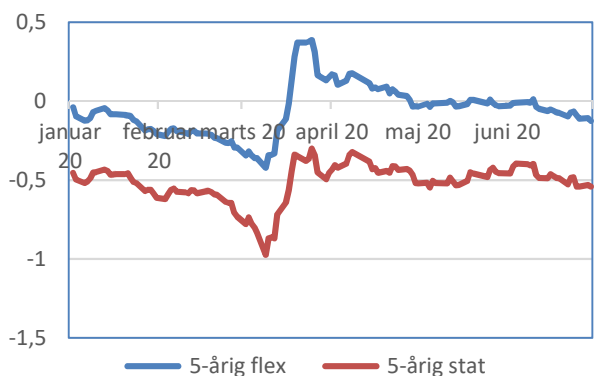
Faldende renter samt indsnævrede kreditspænd har bragt afkastet for det første halvår tæt på et 0-afkast for de fleste aktivklasser, med det bedste afkast for de mest sikre klasser, og lidt lavere for de mere usikre. Fælles har dog været, at halvårets sidste måneder har været præget af øget risiko-appetit i lighed med aktiemarkederne.

Kurserne på danske realkreditobligationer har været stigende, hvilket har givet pæne positive afkast for denne aktivklasser for året som helhed. Rentespændet til statsobligationer blev indsnævret i juni måned, hvorved realkreditobligationer har outperformat statsobligationer. Konverterbare realkreditobligationer sluttede ligeledes halvåret positivt. Særligt lange konverterbare fastforrentede realkreditobligationer klarede sig væsentlig bedre end lange statsobligationer, hvilket udover den øgede risiko-appetit også skyldes lavere konverteringsaktivitet blandt de danske boligejere.

### Forventninger for obligationer

Vi forventer på den korte bane, at renterne vil være stabile til svagt stigende, samt at den øgede risiko-appetit, der har været herskende gennem de seneste måneder, vil fortsætte gennem resten af året, og således vil have positiv indvirkning på renteafkast for hele 2020.

## Dansk 5-årig flex og 5-årig stat



## Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med almindeligt anerkendte regnskabsprincipper.

Anvendt regnskabspraksis i halvårsrapporten er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis for årsrapporten for 2019.

Specifikation af afdelingernes/andelsklassernes kan ses på [Handelsinvest.dk](http://Handelsinvest.dk) eller rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S, Østergade 2, 7400 Herning.

Du kan let og hurtigt blive opdateret på de enkelte afdelinger på hjemmesiden [www.handelsinvest.dk](http://www.handelsinvest.dk) Her kan du se kurser og afkast, ligesom du kan læse porteføljerådgivernes aktuelle kommentarer til udviklingen.

# Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2020 for Investeringsforeningen Handelsinvest. Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Halvårsregnskaberne for den enkelte afdeling/afdelinger giver et retvisende billede af den enkelte afdelings/afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2020.

Halvårsrapporten har i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes bestemmelser ikke været genstand for revision eller review.

Herning, den 20. august 2020

Direktionen for Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S

Henrik Kragh  
Administrerende direktør

Bestyrelsen for Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S

Lone Mørch  
Bestyrelsesformand

Ulrik Lundsryd  
Næstformand

Hugo Sørensen

Lone Ryg Olsen

Niels Viggo Malle



# Danske Obligationer

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Danske Obligationer AK
- Danske Obligationer Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter	15.692	20.642
Kursgevinst og -tab	-5.833	27.383
Administrationsomkostninger	-3.305	-4.094
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>6.554</b>	<b>43.931</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	13.017	12.142
Obligationer	2.407.338	2.306.327
Tilgodehavender	9.070	11.514
Uafviklede handler	77.685	266.617
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.507.110</b>	<b>2.596.600</b>
Investorerens formue	2.504.165	2.591.466
Skyldige omkostninger	785	836
Uafviklede handler	2.160	4.298
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.507.110</b>	<b>2.596.600</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1%	89,0%
Andre aktiver/anden gæld	3,9%	11,0%
I alt	100,0%	100,0%

# Danske Obligationer AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea Constant Maturity 3 år (50%) samt 5 år (50%)

ISIN kode: DK0060040087

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2020	2019
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.747	12.598
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-958	-1.472
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>789</b>	<b>11.126</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b><u>Hele tkr.</u></b>	<b><u>Hele tkr.</u></b>
<b>Klassens formue</b>	496.085	547.400

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	8,2%
Realkredit	87,9%
Erhvervsobligationer	0,0%
Konter og lign.	3,9%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 4 år	17,0%
4 til 8 år	27,0%
Over 8 år	56,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

2,00% Realkredit Danmark 2050	8,8%
Var. Danmarks Skibskredit 2024	8,5%
1,00% Skibskredit 2025	7,9%
2,50% Nykredit 2037	4,7%
2,00% Kommunekredit 2024	4,7%

# Danske Obligationer Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea Constant Maturity 3 år (50%) samt 5 år (50%)

ISIN kode: DK0060824597

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.817	32.856
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-52	-51
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>5.765</b>	<b>32.805</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	<b>2.008.080</b>	<b>2.044.066</b>

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	8,2%
Realkredit	87,9%
Erhvervsobligationer	0,0%
Konter og lign.	3,9%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 4 år	17,0%
4 til 8 år	27,0%
Over 8 år	56,0%
	0

### De fem største investeringer i % af formuen

2,00% Realkredit Danmark 2050	8,8%
Var. Danmarks Skibskredit 2024	8,5%
1,00% Skibskredit 2025	7,9%
2,50% Nykredit 2037	4,7%
2,00% Kommunekredit 2024	4,7%

# Virksomhedsobligationer

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Virksomhedsobligationer AK
- Virksomhedsobligationer Engros AK
- Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter	4.912	6.162
Kursgevinst og -tab	-14.501	33.002
Administrationsomkostninger	-2.698	-3.108
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-12.287</b>	<b>36.056</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	32.575	17.325
Obligationer	729.394	787.368
Tilgodehavender	3.108	5.392
Uafviklede handler	629	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>765.706</b>	<b>810.085</b>
Investorerens formue	764.415	807.414
Skyldige omkostninger	614	682
Uafviklede handler	677	1.989
<b>Passiver i alt</b>	<b>765.706</b>	<b>810.085</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,4%	97,5%
Andre aktiver/anden gæld	4,6%	2,5%
I alt	100,0%	100,0%

# Virksomhedsobligationer AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index

ISIN kode: DK0060262061

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2020	2019
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-5.760	17.624
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-959	-1.175
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-6.719</b>	<b>16.449</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b><u>Hele tkr.</u></b>	<b><u>Hele tkr.</u></b>
<b>Klassens formue</b>	273.994	358.086

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	95,4%
Konter og lign.	4,6%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 2 år	9,0%
2 til 4 år	37,0%
4 til 10 år	22,0%
Over 10 år	32,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

1,50% Kojamo 2024, Finland	3,2%
1,75% Akelius 2025, Sverige	3,1%
1,50% Caruna 2023, Irland	2,7%
0,75% Danske Bank 2023, Danmark	2,5%
1,13% Tele2 2025, Sverige	2,4%

# Virksomhedsobligationer Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index

ISIN kode: DK0060671667

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.017	3.533
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-2	-2
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-1.019</b>	<b>3.531</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	72.522	74.865

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	95,4%
Kontanter og lign.	4,6%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 2 år	9,0%
2 til 4 år	37,0%
4 til 10 år	22,0%
Over 10 år	32,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

1,50% Kojamo 2024, Finland	3,2%
1,75% Akelius 2025, Sverige	3,1%
1,50% Caruna 2023, Irland	2,7%
0,75% Danske Bank 2023, Danmark	2,5%
1,13% Tele2 2025, Sverige	2,4%

# Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index

ISIN kode: DK0060824910

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-4.491	16.132
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-58	-56
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-4.549</b>	<b>16.076</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	<b>417.899</b>	<b>374.463</b>

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	95,4%
Konter og lign.	4,6%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 2 år	9,0%
2 til 4 år	37,0%
4 til 10 år	22,0%
Over 10 år	32,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

1,50% Kojamo 2024, Finland	3,2%
1,75% Akelius 2025, Sverige	3,1%
1,50% Caruna 2023, Irland	2,7%
0,75% Danske Bank 2023, Danmark	2,5%
1,13% Tele2 2025, Sverige	2,4%

# Højrentelände

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Højrentelände AK
- Højrentelände Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter	17.213	19.085
Kursgevinst og -tab	-74.342	21.532
Andre indtægter	9	6
Administrationsomkostninger	-2.114	-1.899
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-59.234</b>	<b>38.724</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	18.636	11.881
Obligationer	648.413	682.545
Afledte finansielle instr.	612	0
Tilgodehavender	11.574	15.697
Uafviklede handler	440	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>679.675</b>	<b>710.123</b>
Investorerens formue	678.053	707.707
Afledte finansielle instr.	374	0
Skyldige omkostninger	654	687
Uafviklede handler	594	1.729
<b>Passiver i alt</b>	<b>679.675</b>	<b>710.123</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,7%	86,6%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	9,0%	9,8%
Øvrige fin. instrumenter	0,0%	0,0%
	95,7%	96,4%
Andre aktiver/anden gæld	4,3%	3,6%
I alt	100,0%	100,0%



# Højrentelande AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Diversified omregnet til DKK

ISIN kode: DK0060014918

Porteføljeraðgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2020	2019
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-8.413	8.778
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-315	-382
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-8.728</b>	<b>8.396</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b><u>Hele tkr.</u></b>	<b><u>Hele tkr.</u></b>
<b>Klassens formue</b>	96.700	114.902

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	95,6%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	0,0%
Kontanter og lign.	4,4%

### Løbetidsfordeling i %

Kontanter og < 2 år	21,0%
2 til 4 år	12,0%
4 til 6 år	24,0%
6 til 8 år	11,0%
8 til 10 år	14,0%
Over 10 år	18,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

6,95% Peru 2031	6,3%
7,05% Rusland 2028	5,1%
2,50% Tjekkiet 2028	4,8%
7,75% Mexico 2034	4,7%
4,00% Polen 2023	3,9%

# Højrentelande Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Diversified omregnet til DKK

ISIN kode: DK0060824407

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2020	2019
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-50.448	30.378
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-58	-50
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-50.506</b>	<b>30.328</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b><u>Hele tkr.</u></b>	<b><u>Hele tkr.</u></b>
<b>Klassens formue</b>	581.353	592.805

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	95,6%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	0,0%
Konter og lign.	4,4%

### Løbetidsfordeling i %

Konter og < 2 år	21,0%
2 til 4 år	12,0%
4 til 6 år	24,0%
6 til 8 år	11,0%
8 til 10 år	14,0%
Over 10 år	18,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

6,95% Peru 2031	6,3%
7,05% Rusland 2028	5,1%
2,50% Tjekkiet 2028	4,8%
7,75% Mexico 2034	4,7%
4,00% Polen 2023	3,9%

# Verden

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Verden AK
- Verden Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	2.668	3.980
Kursgevinst og -tab	9.419	66.428
Andre indtægter	6	9
Administrationsomkostninger	-2.715	-2.856
<b>Resultat før skat</b>	<b>9.378</b>	<b>67.561</b>
Skat	-102	-180
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>9.276</b>	<b>67.381</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	3.742	3.947
Kapitalandele	371.292	363.402
Tilgodehavender	427	690
Uafviklede handler	652	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>376.113</b>	<b>368.039</b>
Investorerens formue	375.138	366.997
Skyldige omkostninger	721	721
Uafviklede handler	254	321
<b>Passiver i alt</b>	<b>376.113</b>	<b>368.039</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0%	99,0%
	99,0%	99,0%
Andre aktiver/anden gæld	1,0%	1,0%
I alt	100,0%	100,0%

# Verden AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

ISIN kode: DK0010157296

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.477	49.601
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1.108	-1.213
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>5.369</b>	<b>48.388</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	256.748	263.509

### Landefordeling i %

USA	50,3%
England	4,9%
Spanien	6,3%
Frankrig	5,5%
Andet	33,0%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	12,0%
Forsyning	1,1%
Industri	11,0%
Information	27,3%
Konsumentvarer	4,4%
Materialer	2,4%
Sundhedspleje	15,4%
Telekommunikation	9,3%
Forbrugsgoder	16,0%
Andet	1,1%

### De fem største investeringer i % af formuen

Microsoft, USA	2,6%
Amazon.com, USA	2,3%
Mastercard, USA	2,2%
Alibaba, USA	2,1%
Xinyi Solar, Hong Kong	2,0%

# Verden Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

ISIN kode: DK0060671584

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2020	2019
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.909	18.995
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-2	-2
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>3.907</b>	<b>18.993</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	118.390	103.488

### Landefordeling i %

USA	50,3%
England	4,9%
Spanien	6,3%
Frankrig	5,5%
Andet	33,0%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	12,0%
Forsyning	1,1%
Industri	11,0%
Information	27,3%
Konsumentvarer	4,4%
Materialer	2,4%
Sundhedspleje	15,4%
Telekommunikation	9,3%
Forbrugsgoder	16,0%
Andet	1,1%

### De fem største investeringer i % af formuen

Microsoft, USA	2,6%
Amazon.com, USA	2,3%
Mastercard, USA	2,2%
Alibaba, USA	2,1%
Xinyi Solar, Hong Kong	2,0%

# Europa

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Europa AK
- Europa Private Banking AK
- Europa Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	15.962	30.721
Kursgevinst og -tab	-99.470	182.460
Andre indtægter	22	3
Administrationsomkostninger	-5.382	-5.594
<b>Resultat før skat</b>	<b>-88.868</b>	<b>207.590</b>
Skat	-1.512	-1.970
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-90.380</b>	<b>205.620</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	9.039	23.783
Kapitalandele	1.340.066	1.351.743
Tilgodehavender	4.301	2.603
Uafviklede handler	1.456	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.354.862</b>	<b>1.378.129</b>
Investorerens formue	1.352.005	1.373.273
Skyldige omkostninger	1.789	1.920
Uafviklede handler	1.068	2.936
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.354.862</b>	<b>1.378.129</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1%	98,4%
Andre aktiver/anden gæld	0,9%	1,6%
I alt	100,0%	100,0%

# Europa AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR

ISIN kode: DK001015809065

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2020	2019
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-16.661	48.034
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1.014	-1.219
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-17.675</b>	<b>46.815</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b><u>Hele tkr.</u></b>	<b><u>Hele tkr.</u></b>
<b>Klassens formue</b>	257.507	300.887

### Landefordeling i %

Frankrig	20,1%
Spanien	6,3%
Schweiz	8,1%
Tyskland	20,6%
Andet	44,9%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	15,5%
Forsyning	6,9%
Industri	14,2%
Information	16,2%
Konsumentvarer	11,0%
Materialer	2,7%
Sundhedspleje	15,6%
Telekommunikation	6,5%
Forbrugsgoder	10,7%
Andet	0,7%

### De fem største investeringer i % af formuen

Roche Holding, Schweiz	3,8%
Novo Nordisk, Danmark	3,2%
HelloFresh SE, Tyskland	2,7%
Prudential, England	2,6%
Deutsche Boerse, Tyskland	2,6%

# Europa Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR

ISIN kode: DK0060563344

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.148	21.192
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-4	-4
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-7.152</b>	<b>21.188</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	73.791	102.935

### Landefordeling i %

Frankrig	20,1%
Spanien	6,3%
Schweiz	8,1%
Tyskland	20,6%
Andet	44,9%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	15,5%
Forsyning	6,9%
Industri	14,2%
Information	16,2%
Konsumentvarer	11,0%
Materialer	2,7%
Sundhedspleje	15,6%
Telekommunikation	6,5%
Forbrugsgoder	10,7%
Andet	0,7%

### De fem største investeringer i % af formuen

Roche Holding, Schweiz	3,8%
Novo Nordisk, Danmark	3,2%
HelloFresh SE, Tyskland	2,7%
Prudential, England	2,6%
Deutsche Boerse, Tyskland	2,6%



# Europa Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR

ISIN kode: DK0060824084

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2020	2019
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	-65.495	137.673
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-58	-56
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-65.553</b>	<b>137.617</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	1.020.707	969.451

### Landefordeling i %

Frankrig	20,1%
Spanien	6,3%
Schweiz	8,1%
Tyskland	20,6%
Andet	44,9%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	15,5%
Forsyning	6,9%
Industri	14,2%
Information	16,2%
Konsumentvarer	11,0%
Materialer	2,7%
Sundhedspleje	15,6%
Telekommunikation	6,5%
Forbrugsgoder	10,7%
Andet	0,7%

### De fem største investeringer i % af formuen

Roche Holding, Schweiz	3,8%
Novo Nordisk, Danmark	3,2%
HelloFresh SE, Tyskland	2,7%
Prudential, England	2,6%
Deutsche Boerse, Tyskland	2,6%

# Nordamerika

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Nordamerika AK
- Nordamerika Private Banking AK
- Nordamerika Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	13.632	17.477
Kursgevinst og -tab	5.366	525.311
Andre indtægter	43	44
Administrationsomkostninger	-10.455	-10.735
<b>Resultat før skat</b>	<b>8.586</b>	<b>532.097</b>
Skat	-1.824	-2.069
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>6.762</b>	<b>530.028</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	41.232	45.232
Kapitalandele	2.925.467	3.121.205
Tilgodehavender	1.783	1.633
Uafviklede handler	4.430	49.195
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.972.912</b>	<b>3.217.265</b>
Investorerne formue	2.968.885	3.168.840
Skyldige omkostninger	3.442	3.727
Uafviklede handler	585	44.698
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.972.912</b>	<b>3.217.265</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5%	98,5%
Andre aktiver/anden gæld	1,5%	1,5%
I alt	100,0%	100,0%

# Nordamerika AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR

ISIN kode: DK0060159218

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2020	2019
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.045	105.603
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-2.102	-2.280
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>1.943</b>	<b>103.323</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	560.001	605.491

### Landefordeling i %

USA	91,6%
Mexico	4,1%
Irland	1,8%
Israel	0,9%
Andet	1,6%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	10,4%
Forsyning	0,9%
Industri	19,9%
Information	21,1%
Konsumentvarer	5,6%
Materialer	3,8%
Sundhedspleje	10,2%
Telekommunikation	4,2%
Forbrugsgoder	19,7%
Andet	4,2%

### De fem største investeringer i % af formuen

Service Corp International, USA	3,6%
Grand Canyon Education, USA	3,5%
Pool, USA	3,5%
Fair Isaac, USA	3,3%
Kadant, USA	3,1%

# Nordamerika Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR

ISIN kode: DK0060563187

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.901	68.428
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-4	-4
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-3.905</b>	<b>68.424</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	239.749	322.495

### Landefordeling i %

USA	91,6%
Mexico	4,1%
Irland	1,8%
Israel	0,9%
Andet	1,6%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	10,4%
Forsyning	0,9%
Industri	19,9%
Information	21,1%
Konsumentvarer	5,6%
Materialer	3,8%
Sundhedspleje	10,2%
Telekommunikation	4,2%
Forbrugsgoder	19,7%
Andet	4,2%

### De fem største investeringer i % af formuen

Service Corp International, USA	3,6%
Grand Canyon Education, USA	3,5%
Pool, USA	3,5%
Fair Isaac, USA	3,3%
Kadant, USA	3,1%

# Nordamerika Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR

ISIN kode: DK0060824837

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2020	2019
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.782	358.337
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-58	-56
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>8.724</b>	<b>358.281</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	2.169.135	2.240.854

### Landefordeling i %

USA	91,6%
Mexico	4,1%
Irland	1,8%
Israel	0,9%
Andet	1,6%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	10,4%
Forsyning	0,9%
Industri	19,9%
Information	21,1%
Konsumentvarer	5,6%
Materialer	3,8%
Sundhedspleje	10,2%
Telekommunikation	4,2%
Forbrugsgoder	19,7%
Andet	4,2%

### De fem største investeringer i % af formuen

Service Corp International, USA	3,6%
Grand Canyon Education, USA	3,5%
Pool, USA	3,5%
Fair Isaac, USA	3,3%
Kadant, USA	3,1%

# Fjernøsten

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Fjernøsten AK
- Fjernøsten Private Banking AK
- Fjernøsten Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	11.796	14.069
Kursgevinst og -tab	-54.696	127.048
Andre indtægter	12	14
Administrationsomkostninger	-5.631	-5.597
<b>Resultat før skat</b>	<b>-48.519</b>	<b>135.534</b>
Skat	-1.176	-488
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-49.695</b>	<b>135.046</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	25.846	12.104
Kapitalandele	999.234	1.077.075
Tilgodehavender	3.917	1.916
Uafviklede handler	1.438	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.030.435</b>	<b>1.091.095</b>
Investorerens formue	1.028.610	1.087.533
Skyldige omkostninger	1.770	1.875
Uafviklede handler	55	1.687
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.030.435</b>	<b>1.091.095</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1%	99,0%
Andre aktiver/anden gæld	2,9%	1,0%
I alt	100,0%	100,0%

# Fjernøsten AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Asia ex. Japan UCITS Index NTR

ISIN kode: DK0015994453

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-17.383	50.601
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1.433	-1.454
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-18.816</b>	<b>49.147</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	<b>378.329</b>	<b>427.756</b>

### Landefordeling i %

Kina	43,1%
Hong Kong	10,3%
Sydkorea	6,9%
USA	12,4%
Andet	27,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	22,5%
Ejendomme	10,4%
Industri	3,5%
Information	17,4%
Konsumentvarer	1,3%
Materialer	3,8%
Sundhedspleje	0,4%
Telekommunikation	16,6%
Forbrugsgoder	21,4%
Andet	2,7%

### De fem største investeringer i % af formuen

Tencent Holdings, Kina	10,1%
Taiwan Semiconductor, Taiwan	9,4%
Alibaba, USA	9,3%
JD.com Inc, Kina	5,8%
Samsung Electronic, Syd Korea	5,1%

# Fjernøsten Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Asia ex. Japan UCITS Index NTR

ISIN kode: DK0060563260

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2020	2019
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.863	14.022
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-4	-4
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-3.867</b>	<b>14.018</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	62.025	80.657

### Landefordeling i %

Kina	43,1%
Hong Kong	10,3%
Sydkorea	6,9%
USA	12,4%
Andet	27,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	22,5%
Ejendomme	10,4%
Industri	3,5%
Information	17,4%
Konsumentvarer	1,3%
Materialer	3,8%
Sundhedspleje	0,4%
Telekommunikation	16,6%
Forbrugsgoder	21,4%
Andet	2,7%

### De fem største investeringer i % af formuen

Tencent Holdings, Kina	10,1%
Taiwan Semiconductor, Taiwan	9,4%
Alibaba, USA	9,3%
JD.com Inc, Kina	5,8%
Samsung Electronic, Syd Korea	5,1%



# Fjernøsten Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Asia ex. Japan UCITS Index NTR

ISIN kode: DK0060824241

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-26.954	71.936
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-58	-55
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-27.012</b>	<b>71.881</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	<b>588.256</b>	<b>579.120</b>

### Landefordeling i %

Kina	43,1%
Hong Kong	10,3%
Sydkorea	6,9%
USA	12,4%
Andet	27,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	22,5%
Ejendomme	10,4%
Industri	3,5%
Information	17,4%
Konsumentvarer	1,3%
Materialer	3,8%
Sundhedspleje	0,4%
Telekommunikation	16,6%
Forbrugsgoder	21,4%
Andet	2,7%

### De fem største investeringer i % af formuen

Tencent Holdings, Kina	10,1%
Taiwan Semiconductor, Taiwan	9,4%
Alibaba, USA	9,3%
JD.com Inc, Kina	5,8%
Samsung Electronic, Syd Korea	5,1%

# Norden

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Norden AK
- Norden Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	1.164	3.595
Kursgevinst og -tab	-6.615	12.154
Administrationsomkostninger	-832	-951
<b>Resultat før skat</b>	<b>-6.283</b>	<b>14.798</b>
Skat	-161	-273
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-6.444</b>	<b>14.525</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	2.621	1.306
Kapitalandele	110.694	126.317
Tilgodehavender	65	34
Uafviklede handler	21	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>113.401</b>	<b>127.657</b>
Investorerens formue	112.878	126.788
Skyldige omkostninger	224	252
Uafviklede handler	299	617
<b>Passiver i alt</b>	<b>113.401</b>	<b>127.657</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1%	99,6%
Andre aktiver/anden gæld	1,9%	0,4%
I alt	100,0%	100,0%

# Norden AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: SIX SRI Nordic 200 Net Index

ISIN kode: DK0060048064

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.358	9.159
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-317	-402
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-3.675</b>	<b>8.757</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	66.163	73.634

### Landefordeling i %

Sverige	34,4%
Danmark	23,3%
Norge	14,7%
Finland	18,6%
Andet	9,0%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	12,1%
Forsyning	2,6%
Industri	24,4%
Information	9,2%
Konsumentvarer	8,4%
Materialer	7,0%
Sundhedspleje	20,3%
Telekommunikation	6,5%
Forbrugsgoder	7,4%
Andet	2,1%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	9,1%
AstraZeneca	3,5%
ABB	2,8%
SCA HYGIENE AB	2,7%
LM Ericsson	2,7%

# Norden Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: SIX SRI Nordic 200 Net Index

ISIN kode: DK0060824670

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.719	5.817
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-50	-49
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-2.769</b>	<b>5.768</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	46.715	53.154

### Landefordeling i %

Sverige	34,4%
Danmark	23,3%
Norge	14,7%
Finland	18,6%
Andet	9,0%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	12,1%
Forsyning	2,6%
Industri	24,4%
Information	9,2%
Konsumentvarer	8,4%
Materialer	7,0%
Sundhedspleje	20,3%
Telekommunikation	6,5%
Forbrugsgoder	7,4%
Andet	2,1%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	9,1%
AstraZeneca	3,5%
ABB	2,8%
SCA HYGIENE AB	2,7%
LM Ericsson	2,7%

# Danmark

Afdelingen udbydes i fire andelsklasser:

- Danmark AK
- Danmark Private Banking AK
- Danmark Engros AK
- Danmark Engros 2017 AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2018</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	12.817	20.963
Kursgevinst og -tab	78.489	174.675
Andre indtægter	6	7
Administrationsomkostninger	-5.921	-5.489
<b>Resultat før skat</b>	<b>85.391</b>	<b>190.156</b>
Skat	-41	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>85.350</b>	<b>190.156</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	5.516	3.267
Kapitalandele	1.630.119	1.502.261
Tilgodehavender	95	406
Uafviklede handler	15.972	6.663
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.651.702</b>	<b>1.512.597</b>
Investorernes formue	1.645.177	1.501.284
Skyldige omkostninger	1.696	1.546
Uafviklede handler	4.829	9.767
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.651.702</b>	<b>1.512.597</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	<u>99,1%</u>	<u>100,1%</u>
	99,1%	100,1%
Andre aktiver/anden gæld	<u>0,9%</u>	<u>-0,1%</u>
I alt	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

# Danmark AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0010232768

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.863	73.880
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1.781	-1.932
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>28.082</b>	<b>71.948</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	541.148	531.798

### Landefordeling i %

Danmark	97,7%
Andet	2,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,4%
Finans	12,3%
Forsyning	8,5%
Industri	23,0%
Information	3,3%
Konsumentvarer	7,2%
Materialer	8,2%
Sundhedspleje	31,6%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	4,5%
Andet	1,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	8,6%
DSV	8,6%
Orsted	8,5%
Coloplast	6,0%
Genmab	5,0%

# Danmark Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0060562965

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.788	13.396
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-4	-4
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>2.784</b>	<b>13.392</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	70.839	86.473

### Landefordeling i %

Danmark	97,7%
Andet	2,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,4%
Finans	12,3%
Forsyning	8,5%
Industri	23,0%
Information	3,3%
Konsumentvarer	7,2%
Materialer	8,2%
Sundhedspleje	31,6%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	4,5%
Andet	1,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	8,6%
DSV	8,6%
Orsted	8,5%
Coloplast	6,0%
Genmab	5,0%

# Danmark Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0060654499

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.970	17.220
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-2	-2
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>4.968</b>	<b>17.218</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	91.330	88.228

### Landefordeling i %

Danmark	97,7%
Andet	2,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,4%
Finans	12,3%
Forsyning	8,5%
Industri	23,0%
Information	3,3%
Konsumentvarer	7,2%
Materialer	8,2%
Sundhedspleje	31,6%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	4,5%
Andet	1,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	8,6%
DSV	8,6%
Orsted	8,5%
Coloplast	6,0%
Genmab	5,0%



# Danmark Engros 2017 AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0060824167

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2020	2019
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	49.574	87.654
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-58	-56
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>49.516</b>	<b>87.598</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	941.860	794.785

### Landefordeling i %

Danmark	97,7%
Andet	2,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,4%
Finans	12,3%
Forsyning	8,5%
Industri	23,0%
Information	3,3%
Konsumentvarer	7,2%
Materialer	8,2%
Sundhedspleje	31,6%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	4,5%
Andet	1,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	8,6%
DSV	8,6%
Orsted	8,5%
Coloplast	6,0%
Genmab	5,0%

# Defensiv 10 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 3

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 år (72%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (18%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (8,5%) og OMXCCAP inkl. udbytte (1,5%)

ISIN kode: DK0060774479

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2020	2019
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter og udbytte	4.377	3.501
Kursgevinst og -tab	-6.440	12.922
Andre indtægter	236	183
Administrationsomkostninger	-1.690	-1.596
<b>Resultat før skat</b>	<b>-3.517</b>	<b>15.010</b>
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-3.517</b>	<b>15.010</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	4.483	14.655
Obligationer	285.779	295.496
Kapitalandele	110.682	112.512
Tilgodehavender	1.163	1.994
Uafviklede handler	4.649	19.638
<b>Aktiver i alt</b>	<b>406.756</b>	<b>444.295</b>
Investorerens formue	406.495	443.139
Skyldige omkostninger	219	241
Uafviklede handler	42	915
<b>Passiver i alt</b>	<b>406.756</b>	<b>444.295</b>

### Formuefordeling i %

Danske obligationer	70,30
Danske aktier	1,85
Udenlandske obligationer	16,73
Udenlandske aktier	8,65
Øvrige inkl. likvide	2,47

### Finansielle instrumenter i %

	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,5%	92,1%
Andre aktiver/anden gæld	2,5%	7,9%
I alt	100,0%	100,0%

# Defensiv 30 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 3

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 år (56%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (14%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (25,5%) og OMXCCAP inkl. udbytte (4,5%)

ISIN kode: DK0060774552

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatopgørelse for perioden	2020	2019
	Hele tkr.	Hele tkr.
<b>1. januar - 30. juni</b>		
Renter og udbytte	15.040	12.546
Kursgevinst og -tab	-22.655	47.663
Andre indtægter	612	654
Administrationsomkostninger	-4.045	-4.045
<b>Resultat før skat</b>	<b>-11.048</b>	<b>56.818</b>
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-11.048</b>	<b>56.818</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	9.509	8.970
Obligationer	508.576	499.172
Kapitalandele	397.577	410.846
Tilgodehavender	2.238	3.108
Uafviklede handler	8.596	35.224
<b>Aktiver i alt</b>	<b>926.496</b>	<b>957.320</b>
Investorerens formue	925.940	956.645
Skyldige omkostninger	419	443
Uafviklede handler	137	232
<b>Passiver i alt</b>	<b>926.496</b>	<b>957.320</b>

### Formuefordeling i %

Danske obligationer	54,92
Danske aktier	5,61
Udenlandske obligationer	12,29
Udenlandske aktier	25,04
Øvrige inkl. likvide	2,14

Finansielle instrumenter i %	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9%	95,1%
Andre aktiver/anden gæld	2,1%	4,9%
I alt	100,0%	100,0%

# Offensiv 60 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 år (32%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (8%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (51%) og OMXCCAP inkl. udbytte (9%)

ISIN kode: DK0060774636

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	33.188	26.417
Kursgevinst og -tab	-40.167	93.227
Andre indtægter	1.859	1.958
Administrationsomkostninger	-6.389	-6.418
<b>Resultat før skat</b>	<b>-11.509</b>	<b>115.184</b>
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-11.509</b>	<b>115.184</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	12.754	10.138
Obligationer	344.056	327.690
Kapitalandele	776.522	791.989
Tilgodehavender	1.373	2.026
Uafviklede handler	4.576	27.116
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.139.281</b>	<b>1.158.959</b>
Investorerens formue	1.138.637	1.157.330
Skyldige omkostninger	495	515
Uafviklede handler	149	1.114
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.139.281</b>	<b>1.158.959</b>

<b>Formuefordeling i %</b>	
Danske obligationer	30,22
Danske aktier	10,28
Udenlandske obligationer	7,43
Udenlandske aktier	50,48
Øvrige inkl. likvide	1,59

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4%	96,8%
Andre aktiver/anden gæld	1,6%	3,2%
I alt	100,0%	100,0%

# Offensiv 80 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 år (16%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (4%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (68%) og OMXCCAP inkl. udbytte (12%)

ISIN kode: DK0060774119

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	11.202	9.546
Kursgevinst og -tab	-15.912	37.455
Andre indtægter	635	634
Administrationsomkostninger	-2.247	-2.386
<b>Resultat før skat</b>	<b>-6.322</b>	<b>45.249</b>
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-6.322</b>	<b>45.249</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	5.776	4.152
Obligationer	48.646	45.867
Kapitalandele	304.237	298.906
Tilgodehavender	276	435
Uafviklede handler	1.474	5.173
<b>Aktiver i alt</b>	<b>360.409</b>	<b>354.533</b>
Investorerne formue	360.085	353.745
Skyldige omkostninger	190	200
Uafviklede handler	134	588
<b>Passiver i alt</b>	<b>360.409</b>	<b>354.533</b>

<b>Formuefordeling i %</b>	
Danske obligationer	13,51
Danske aktier	14,28
Udenlandske obligationer	3,63
Udenlandske aktier	66,58
Øvrige inkl. likvide	2,00

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0%	97,5%
Andre aktiver/anden gæld	2,0%	2,5%
I alt	100,0%	100,0%

# Defensiv 10 Akkumulerende (AK)

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Nej

Akkumulerende: Ja

Risikoklasse: 3

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 år (72%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (18%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (8,5%) og OMXCCAP inkl. udbytte (1,5%)

ISIN kode: DK0061140910

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatoppgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2020	2019
	Hele tkr.	Hele tkr. <sup>a)</sup>
Renter og udbytte	709	6
Kursgevinst og -tab	-869	-26
Andre indtægter	15	0
Administrationsomkostninger	-327	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-472</b>	<b>-20</b>
Skat	-35	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-507</b>	<b>-20</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	660	2.619
Obligationer	49.509	44.366
Kapitalandele	18.216	17.878
Tilgodehavender	169	261
Uafviklede handler	832	3.259
<b>Aktiver i alt</b>	<b>69.386</b>	<b>68.383</b>
Investorernes formue	69.248	67.694
Skyldige omkostninger	40	48
Uafviklede handler	98	641
<b>Passiver i alt</b>	<b>69.386</b>	<b>68.383</b>

Formuefordeling i %	
Danske obligationer	71,50
Danske aktier	1,88
Udenlandske obligationer	15,73
Udenlandske aktier	8,69
Øvrige inkl. likvide	2,20

a) Afdelingen er startet 21. juni 2019

Finansielle instrumenter i %	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8%	91,9%
Andre aktiver/anden gæld	2,2%	8,1%
I alt	100,0%	100,0%

# Offensiv 80 Akkumulerende (AK)

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Nej

Akkumulerende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 år (16%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (4%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (68%) og OMXCCAP inkl. udbytte (12%)

ISIN kode: DK0061141058

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatoppgørelse for perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr. <sup>a)</sup></b>
Renter og udbytte	5.209	45
Kursgevinst og -tab	-8.970	-9
Andre indtægter	47	0
Administrationsomkostninger	-1.028	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-4.742</b>	<b>36</b>
Skat	-704	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-5.446</b>	<b>36</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	3.138	2.627
Obligationer	21.648	15.039
Kapitalandele	135.609	96.035
Tilgodehavender	107	116
Uafviklede handler	169	703
<b>Aktiver i alt</b>	<b>160.671</b>	<b>114.520</b>
Investorerens formue	160.484	114.032
Skyldige omkostninger	92	67
Uafviklede handler	95	421
<b>Passiver i alt</b>	<b>160.671</b>	<b>114.520</b>

<b>Formuefordeling i %</b>	
Danske obligationer	13,49
Danske aktier	14,54
Udenlandske obligationer	3,42
Udenlandske aktier	66,54
Øvrige inkl. likvide	2,01

a) Afdelingen er startet 21. juni 2019

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	<u>98,0%</u>	<u>97,4%</u>
	98,0%	97,4%
Andre aktiver/anden gæld	<u>2,0%</u>	<u>2,6%</u>
I alt	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Afdeling Danske Obligationer</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	2.591.466	2.892.890	2.946.827	3.753.657	3.426.748
Emissioner	114.184	177.917	231.676	260.606	335.877
				-	
Indløsninger	-169.595	-450.849	-224.391	1.102.296	-82.725
Emissionstillæg	206	196	255	255	318
Indløsningsfradrag	204	389	195	1.027	91
Udlødningsopgørelse	-38.854	-46.435	-81.333	-62.991	-39.319
Nettoresultat	6.554	17.358	19.661	96.569	112.667
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>2.504.165</b>	<b>2.591.466</b>	<b>2.892.890</b>	<b>2.946.827</b>	<b>3.753.657</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	-	-	-	-	3.497.765
Indre værdi	-	-	-	-	107,32
Udlodning pr. andel	-	-	-	-	1,80
Afkast i procent	-	-	-	-	3,3
Sharpe Ratio	-	-	-	-	1,0
Standardafvigelse	-	-	-	-	2,0
Omkostningsprocent	-	-	-	-	0,5
Omsætningshastighed	0,0	0,3	0,2	0,4	0,2
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-	-	-	-	1,6
Sharpe Ratio	-	-	-	-	0,6
Standardafvigelse	-	-	-	-	2,2
	<b>Pr. 30/6 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12 2017</b>	<b>Pr. 31/12 2016</b>
<b>Danske Obligationer AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	547.400	808.315	927.527	3.753.657	3.426.748
				-	
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	1.852.677	0
Emissioner	12.154	30.520	5.351	59.417	335.877
				-	
Indløsninger	-58.190	-283.661	-103.894	1.033.847	-82.725
Emissionstillæg	57	33	6	34	318
Indløsningsfradrag	41	238	86	966	91
Udlødningsopgørelse	-6.166	-11.358	-23.921	-62.991	-39.319
Nettoresultat	789	3.313	3.160	62.968	112.667
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>496.085</b>	<b>547.400</b>	<b>808.315</b>	<b>927.527</b>	<b>3.753.657</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	477.143	521.199	761.081	854.297	3.497.765
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	103,97	105,03	106,21	108,57	107,32
Udlodning pr. andel	0,0	1,20	1,50	2,80	1,80
Afkast i procent	0,1	0,3	0,4	2,9	3,3
Sharpe Ratio	1,2	1,0	1,3	1,0	1,0
Standardafvigelse	1,9	1,9	2,2	2,2	2,0
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,6	0,5
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	0,0	0,7	0,7	-0,2	1,6
Sharpe Ratio	0,7	0,6	1,1	0,5	0,6
Standardafvigelse	1,5	1,6	1,5	1,9	2,2

a) Beløb overført til andelsklasse Danske Obligationer Engros AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017



## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Danske Obligationer Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	2.044.066	2.084.574	2.019.300	0	-
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	1.852.677	-
Emissioner	102.030	147.397	226.325	201.189	-
Indløsningsfradrag	-111.405	-167.188	-120.497	-68.449	-
Emissionstillæg	150	163	249	221	-
Indløsningsopgørelse	163	151	109	61	-
Udløsningsopgørelse	-32.689	-35.076	-57.413	-	-
Nettoresultat	5.765	14.045	16.501	33.601	-
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.008.080</b>	<b>2.044.066</b>	<b>2.084.574</b>	<b>2.019.300</b>	<b>0</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)					
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	104,14	105,50	106,59	108,85	107,32
Udlodning pr. andel	0,0	1,70	1,80	3,10	1,80
Afkast i procent	0,3	0,7	0,8	3,2	3,3
Sharpe Ratio	1,2	1,0	1,3	1,0	1,0
Standardafvigelse	1,9	1,9	1,9	2,2	2,0
Omkostningsprocent	0,1	0,2	0,2	0,4	-
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	0,0	0,7	0,7	-0,2	1,6
Sharpe Ratio	0,7	0,6	1,1	0,5	0,6
Standardafvigelse	1,5	1,6	1,5	1,9	2,2

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Danske Obligationer AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Afdeling Virksomhedsobligationer</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	807.414	842.946	837.889	821.369	624.155
Emissioner	64.535	22.153	72.599	108.900	198.119
Indløsninger	-83.738	-91.370	-55.100	-88.037	-7.415
Emissionstillæg	477	46	167	345	677
Indløsningsfradrag	164	164	127	308	27
Udlodningsopgørelse	-12.150	-6.219	-8.804	-13.802	-12.921
Nettoresultat	-12.287	39.694	-3.932	8.806	18.727
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>764.415</b>	<b>807.414</b>	<b>842.946</b>	<b>837.889</b>	<b>821.369</b>
Omsætningshastighed	0,0	0,4	0,2	0,2	0,2
	<b>Pr. 30/6 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12 2017</b>	<b>Pr. 31/12 2016</b>
<b>Virksomhedsobligationer AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	358.086	401.167	452.915	796.338	624.155
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	-293.860	0
Emissioner	895	1.716	1.955	30.079	173.152
Indløsninger	-74.124	-60.651	-47.408	-74.020	-7.415
Emissionstillæg	0	4	1	92	600
Indløsningsfradrag	115	106	105	261	27
Udlodningsopgørelse	-4.259	-1.926	-3.432	-12.106	-12.921
Nettoresultat	-6.719	17.670	-2.969	6.131	18.740
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>273.994</b>	<b>358.086</b>	<b>401.167</b>	<b>452.915</b>	<b>796.338</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	261.003	331.260	385.623	428.958	749.628
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	104,98	108,10	104,03	105,58	106,23
Udlodning pr. andel	0,0	1,3	0,5	8,0	1,6
Afkast i procent	-1,7	4,4	-0,7	0,9	2,9
Sharpe Ratio	0,7	9,0	1,0	0,9	1,2
Standardafvigelse	3,6	2,4	2,2	2,6	2,5
Omkostningsprocent	0,5	1,0	1,0	1,1	1,1
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-1,5	6,4	-1,0	2,6	4,4
Sharpe Ratio	0,8	0,8	1,2	1,3	1,7
Standardafvigelse	2,3	1,8	2,4	2,7	3,1

a) Beløb overført til andelsklasse Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016 <sup>a)</sup>
<b>Virksomhedsobligationer Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	74.865	79.925	80.389	25.031	0
Emissioner	0	0	691	57.690	24.967
Indløsninger	0	-8.265	0	-1.981	0
Emissionstillæg	0	0	3	178	77
Indløsningsfradrag	0	16	0	7	0
Udlodningsopgørelse	-1.324	-816	-1.051	-1.696	0
Nettoresultat	-1.019	4.005	-107	1.160	-13
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>72.522</b>	<b>74.865</b>	<b>79.925</b>	<b>80.389</b>	<b>25.031</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	73.507	73.507	81.572	80.866	25.030
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	98,66	101,85	97,98	99,41	100,00
Udlodning pr. andel	0,0	1,8	1,0	1,3	2,1
Afkast i procent	-1,4	5,0	-0,1	1,5	0,1
Sharpe Ratio	0,7	0,9	-	-	-
Standardafvigelse	3,6	2,4	-	-	-
Omkostningsprocent	0,2	0,5	0,5	0,5	0,1
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-1,5	6,4	-1,0	2,6	0,3
Sharpe Ratio	0,8	0,8	-	-	-
Standardafvigelse	2,3	1,8	-	-	-
	<b>Pr. 30/6 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12 2017</b>	<b>Pr. 31/12 2016</b>
<b>Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	374.463	361.854	304.585	0	-
Korrektion ved spaltning <sup>b)</sup>	0	0	0	293.860	-
Emissioner	63.640	20.437	69.953	21.131	-
Indløsninger	-9.614	-22.454	-7.692	-12.036	-
Emissionstillæg	477	42	163	75	-
Indløsningsfradrag	49	42	22	40	-
Udlodningsopgørelse	-6.567	-3.477	-4.321	-	-
Nettoresultat	-4.549	18.019	-856	1.515	-
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>417.899</b>	<b>374.463</b>	<b>361.854</b>	<b>304.585</b>	<b>0</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	397.855	345.350	347.012	287.503	-
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	105,04	108,43	104,28	105,94	106,23
Udlodning pr. andel	0,0	1,9	1,0	1,5	1,6
Afkast i procent	-1,4	5,0	-0,2	1,3	2,9
Sharpe Ratio	0,7	0,9	1,0	0,9	1,2
Standardafvigelse	3,6	2,4	2,2	2,6	2,5
Omkostningsprocent	0,2	0,5	0,5	0,5	-
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-1,5	6,4	-1,0	2,6	4,4
Sharpe Ratio	0,8	0,8	1,2	1,3	1,7
Standardafvigelse	2,3	1,8	2,4	2,7	3,1

a) Andelsklassen er oprettet 28. november 2016

b) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Virksomhedsobligationer AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Afdeling Højrentelände</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	707.707	528.653	432.274	210.631	246.535
Emissioner	76.874	147.048	140.781	239.238	4.179
Indløsninger	-26.100	-39.511	-20.683	-16.993	-63.441
Emissionstillæg	200	544	516	863	11
Indløsningsfradrag	114	133	69	58	214
Udløsningsopgørelse	-21.508	0	0	0	0
Nettoresultat	-59.234	70.840	-24.304	-1.523	23.133
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>678.053</b>	<b>707.707</b>	<b>528.653</b>	<b>432.274</b>	<b>210.631</b>
Omsætningshastighed	0,7	0,9	1,1	0,1	1,2
	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Højrentelände AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	114.902	123.994	143.486	210.631	232.628
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	-207.754	0
Emissioner	1.741	0	716	147.100	4.108
Indløsninger	-8.554	-23.347	-12.538	-12.367	-49.917
Emissionstillæg	10	0	2	531	11
Indløsningsfradrag	18	77	40	42	173
Udløsningsopgørelse	-2.689	0	0	0	0
Nettoresultat	-8.728	14.178	-7.712	5.303	23.628
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>96.700</b>	<b>114.902</b>	<b>123.994</b>	<b>143.486</b>	<b>210.631</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	107.241	114.366	138.564	151.578	224.355
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	90,17	100,47	89,49	94,66	93,88
Udlodning pr. andel	0,00	2,40	0,00	0,00	0,00
Afkast i procent	-8,1	12,3	-5,5	0,8	12,0
Sharpe Ratio	0,2	0,4	0,2	0,0	0,3
Standardafvigelse	9,1	7,7	7,6	7,7	7,8
Omkostningsprocent	0,6	1,1	1,2	1,3	1,3
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-7,3	14,0	-3,1	1,6	12,0
Sharpe Ratio	0,4	0,6	0,1	0,0	0,3
Standardafvigelse	4,9	3,9	3,6	3,6	2,6

a) Beløb overført til andelsklasse Højrentelände Engros AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017 <sup>a)</sup>	Pr. 31/12 2016
<b>Højrentelande Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	592.805	404.659	288.788	0	-
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	207.754	-
Emissioner	75.133	147.048	140.065	92.138	-
Indløsninger	-17.546	-16.164	-8.145	-4.626	-
Emissionstillæg	190	544	514	332	-
Indløsningsfradrag	96	56	29	16	-
Udløsningsopgørelse	-18.819	-	-	-	-
Nettoresultat	-50.506	56.662	-16.592	-6.826	-
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>581.353</b>	<b>592.805</b>	<b>404.659</b>	<b>288.788</b>	<b>0</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	637.323	581.221	447.955	304.019	-
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	91,22	101,99	90,33	94,99	93,88
Udlodning pr. andel	0,00	3,10	0,00	0,00	0,00
Afkast i procent	-7,8	12,9	-4,9	1,2	12,0
Sharpe Ratio	0,2	0,4	0,2	0,0	0,3
Standardafvigelse	9,1	7,7	7,6	7,7	7,8
Omkostningsprocent	0,3	0,5	0,6	0,7	-
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-7,3	14,0	-3,1	1,6	12,0
Sharpe Ratio	0,4	0,6	0,1	0,0	0,3
Standardafvigelse	4,9	3,9	3,6	3,6	2,6

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Højrentelande AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12 2017</b>	<b>Pr. 31/12 2016</b>
<b>Afdeling Verden</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	366.997	347.232	498.056	1.756.380	1.754.110
Emissioner	67.925	21.743	73.546	2.655	92.416
				-	
Indløsninger	-38.202	-67.683	-58.293	1.462.002	-128.039
Emissionstillæg	82	37	125	4	97
Indløsningsfradrag	2	79	68	2.402	214
Udlodningsopgørelse	-30.942	-35.885	-132.489	-615	0
Nettoresultat	9.276	101.474	-33.781	199.232	37.582
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>375.138</b>	<b>366.997</b>	<b>347.232</b>	<b>498.056</b>	<b>1.756.380</b>
Omsætningshastighed	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3
	<b>Pr. 30/6 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12 2017</b>	<b>Pr. 31/12 2016</b>
<b>Verden AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	263.509	254.566	391.838	1.650.742	1.665.269
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	-4.654	0
Emissioner	47.716	13.670	35.590	2.655	78.416
				-	
Indløsninger	-38.202	-51.998	-42.113	1.440.819	-128.039
Emissionstillæg	57	23	60	4	97
Indløsningsfradrag	2	56	43	2.374	214
Udlodningsopgørelse	-21.703	-25.422	-105.725	0	0
Nettoresultat	5.369	72.614	-25.127	181.536	34.785
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>256.748</b>	<b>263.509</b>	<b>254.566</b>	<b>391.838</b>	<b>1.650.742</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	97.250	93.636	108.501	110.416	541.822
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	264,01	281,42	234,62	354,88	304,67
Udlodning pr. andel	0,00	22,90	23,60	96,10	0,00
Afkast i procent	1,7	32,4	-10,7	16,5	2,4
Sharpe Ratio	0,6	0,8	0,7	1,0	1,1
Standardafvigelse	14,2	12,4	11,6	10,4	10,8
Tracking error	3,8	3,7	4,5	4,0	4,0
Active share	81,8	84,1	85,8	88,1	86,6
Omkostningsprocent	0,9	1,9	1,9	2,0	1,7
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-3,6	29,8	-4,6	9,0	10,7
Sharpe Ratio	0,6	0,8	1,0	1,3	1,4
Standardafvigelse	8,2	8,1	10,1	9,7	9,7

a) Beløb overført til andelsklasse Verden Engros 2017 AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Verden Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	103.488	92.666	106.218	105.638	88.841
Emissioner	20.209	8.073	37.956	0	14.000
Indløsninger	0	-15.685	-16.180	-16.463	0
Emissionstillæg	24	14	65	0	0
Indløsningsfradrag	0	23	25	21	0
Udløsningsopgørelse	-9.238	-10.463	-26.764	-615	0
Nettoreultat	3.907	28.860	-8.654	17.637	2.797
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>118.390</b>	<b>103.488</b>	<b>92.666</b>	<b>106.218</b>	<b>105.638</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	132.947	108.686	116.257	88.000	102.500
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	89,05	95,22	79,71	120,70	103,06
Udlodning pr. andel	0,0	8,5	9,0	33,9	0,6
Afkast i procent	2,2	33,6	-9,7	17,8	3,3
Sharpe Ratio	0,6	0,8	0,7	-	-
Standardafvigelse	14,2	12,4	11,6	-	-
Tracking error	3,8	3,8	4,5	-	-
Active share	81,8	84,1	85,8	88,1	86,6
Omkostningsprocent	0,5	0,9	0,9	1,0	0,9
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-3,6	29,8	-4,6	9,0	10,7
Sharpe Ratio	0,6	0,8	1,0	-	-
Standardafvigelse	8,2	8,1	10,1	-	-

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Afdeling Europa</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.373.273	1.143.679	1.139.337	738.408	743.532
Emissioner	222.320	108.898	260.830	428.997	102.001
Indløsninger	-89.212	-129.193	-96.154	-108.521	-83.585
Emissionstillæg	247	183	442	723	138
Indløsningsfradrag	89	198	156	166	233
Udlødningsopgørelse	-64.332	-43.805	-34.763	0	0
Nettoresultat	-90.380	293.313	-126.169	79.564	-23.911
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.352.005</b>	<b>1.373.273</b>	<b>1.143.679</b>	<b>1.139.337</b>	<b>738.408</b>
Omsætningshastighed	0,2	0,8	0,7	1,2	0,1
	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Europa AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	300.887	268.513	331.072	568.577	574.275
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	-540.566	0
Emissioner	19.715	1.060	6.841	303.137	59.034
Indløsninger	-33.745	-26.070	-29.492	-60.700	-47.302
Emissionstillæg	4	0	1	536	83
Indløsningsfradrag	34	32	48	90	143
Udlødningsopgørelse	-11.713	-8.108	-8.082	0	0
Nettoresultat	-17.675	65.460	-31.875	59.998	-17.656
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>257.507</b>	<b>300.887</b>	<b>268.513</b>	<b>331.072</b>	<b>568.577</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	82.604	87.096	94.848	102.055	192.098
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	311,74	345,47	283,10	324,40	295,98
Udlodning pr. andel	0,00	13,50	8,60	7,90	0,00
Afkast i procent	-6,2	25,7	-10,6	9,6	-3,4
Sharpe Ratio	0,2	0,5	0,2	0,7	0,8
Standardafvigelse	14,8	12,5	11,9	11,3	11,7
Tracking error	3,7	3,4	4,1	4,0	4,0
Active share	69,0	69,3	71,8	73,7	90,7
Omkostningsprocent	0,7	1,5	1,6	1,6	1,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-10,9	27,1	-10,4	10,4	2,2
Sharpe Ratio	0,2	0,5	0,3	0,8	0,9
Standardafvigelse	8,9	9,1	11,7	11,3	11,9

a) Beløb overført til andelsklasse Europa Engros AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017



## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Private Banking Europa AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	102.935	126.021	183.372	169.831	169.257
Emissioner	99	2.986	3.259	31.166	42.967
Indløsninger	-17.349	-49.250	-41.856	-36.366	-36.283
Emissionstillæg	0	5	6	40	55
Indløsningsfradrag	18	79	68	57	90
Udlodningsopgørelse	-4.760	-4.997	-5.479	0	0
Nettoresultat	-7.152	28.091	-13.349	18.644	-6.255
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>73.791</b>	<b>102.935</b>	<b>126.021</b>	<b>183.372</b>	<b>169.831</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	63.860	80.110	119.430	152.190	155.380
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	11.555,14	12.849,21	10.551,85	12.048,92	10.930,05
Udlodning pr. andel	0,00	599,30	429,40	362,70	0,00
Afkast i procent	-5,8	26,7	-9,8	10,2	-3,2
Sharpe Ratio	0,2	0,5	0,2	0,7	-
Standardafvigelse	14,8	12,5	11,9	11,3	-
Tracking error	3,7	3,4	4,2	4,0	-
Active share	69,0	69,3	71,8	73,7	90,7
Omkostningsprocent	0,3	0,7	0,7	1,1	1,4
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-10,9	27,1	-10,4	10,4	2,2
Sharpe Ratio	0,2	0,5	0,3	0,8	-
Standardafvigelse	8,9	9,1	11,7	11,3	-
	<b>Pr. 30/6 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12 2017</b>	<b>Pr. 31/12 2016</b>
<b>Europa Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	969.451	749.145	624.893	0,0	-
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	540.566	-
Emissioner	202.506	104.852	250.730	94.694	-
Indløsninger	-38.119	-53.873	-24.806	-11.455	-
Emissionstillæg	243	178	435	147	-
Indløsningsfradrag	38	87	40	19	-
Udlodningsopgørelse	-47.859	-30.700	-21.202	0	-
Nettoresultat	-65.553	199.762	-80.945	922	-
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>1.020.707</b>	<b>969.451</b>	<b>749.145</b>	<b>624.893</b>	<b>0</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	327.196	279.603	263.098	191.683	-
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	311,96	346,72	284,74	326,00	295,98
Udlodning pr. andel	0,00	16,10	11,60	10,70	0,00
Afkast i procent	-5,7	26,7	-9,8	10,1	-3,4
Sharpe Ratio	0,2	0,5	0,2	0,7	0,8
Standardafvigelse	14,8	12,5	11,9	11,3	11,7
Tracking error	3,7	3,4	4,1	4,0	4,0
Active share	69,0	69,3	71,8	73,7	90,7
Omkostningsprocent	0,3	0,7	0,7	0,7	-
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-10,9	27,1	-10,4	10,4	2,2
Sharpe Ratio	0,2	0,5	0,3	0,8	0,9
Standardafvigelse	8,9	9,1	11,7	11,3	11,9

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Europa AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Afdeling Nordamerika</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	3.168.840	2.510.617	2.473.094	1.102.698	973.552
Emissioner	226.250	285.508	393.301	1.390.542	287.748
Indløsninger	-223.668	-298.575	-190.715	-218.630	-152.800
Emissionstillæg	296	642	813	2.381	493
Indløsningsfradrag	268	656	400	310	220
Udlodningsopgørelse	-209.863	-54.825	-24.953	0	-147.801
Nettoresultat	6.762	724.817	-141.323	195.793	141.286
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.968.885</b>	<b>3.168.840</b>	<b>2.510.617</b>	<b>2.473.094</b>	<b>1.102.698</b>
Omsætningshastighed	0,2	0,2	0,3	0,1	0,2
	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Nordamerika AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	605.491	503.093	585.111	708.637	647.634
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	1.218.768	0
Emissioner	20.030	6.616	13.186	1.097.164	165.270
Indløsninger	-31.272	-36.439	-63.285	-84.758	-100.991
Emissionstillæg	8	1	9	1.945	334
Indløsningsfradrag	37	80	128	93	155
Udlodningsopgørelse	-36.236	-6.904	-2.608	0	-93.576
Nettoresultat	1.943	139.044	-29.448	80.798	89.811
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>560.001</b>	<b>605.491</b>	<b>503.093</b>	<b>585.111</b>	<b>708.637</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	222.749	226.951	238.844	260.282	353.833
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	251,40	266,79	210,64	224,80	200,27
Udlodning pr. andel	0,00	16,20	2,90	1,00	0,00
Afkast i procent	0,0	28,3	-5,9	12,3	16,1
Sharpe Ratio	0,5	0,8	0,5	0,9	0,9
Standardafvigelse	18,5	15,0	19,1	18,0	17,8
Tracking error	6,1	5,7	5,2	6,7	8,0
Active share	91,2	93,0	99,7	99,7	99,8
Omkostningsprocent	0,7	1,4	1,5	1,5	1,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-8,7	32,8	-0,8	6,3	14,5
Sharpe Ratio	0,7	0,9	0,9	1,5	1,6
Standardafvigelse	9,5	8,5	11,8	10,4	10,2

a) Beløb overført til andelsklasse Nordamerika Engros AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Private Banking Nordamerika AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	322.495	336.620	427.959	394.061	325.918
Emissioner	507	11.598	2.712	78.660	122.478
Indløsninger	-58.122	-107.290	-79.183	-96.445	-51.809
Emissionstillæg	1	27	5	102	159
Indløsningsfradrag	69	236	169	154	65
Udlodningsopgørelse	-21.296	-7.853	-4.062	0	-54.225
Nettoresultat	-3.905	89.157	-10.980	51.427	51.475
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>239.749</b>	<b>322.495</b>	<b>336.620</b>	<b>427.959</b>	<b>394.061</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	174.610	220.650	291.380	348.520	361.780
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	13.730,57	14.615,68	11.552,62	12.279,31	10.892,30
Udlodning pr. andel	0,00	998,20	272,40	116,80	0,00
Afkast i procent	0,4	29,3	-5,0	12,7	16,1
Sharpe Ratio	0,5	0,8	0,5	0,9	-
Standardafvigelse	18,5	15,0	19,1	18,0	-
Tracking error	6,0	5,7	5,3	6,7	-
Active share	91,2	93,0	99,7	99,7	99,8
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	1,0	1,4
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-8,7	32,8	-0,8	6,3	14,5
Sharpe Ratio	0,7	0,9	0,9	1,5	-
Standardafvigelse	9,5	8,5	11,8	10,4	-
	<b>Pr. 30/6 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12 2017</b>	<b>Pr. 31/12 2016</b>
<b>Nordamerika Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	2.240.854	1.670.904	1.460.024	0	-
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	1.218.768	-
Emissioner	205.713	267.294	377.403	214.718	-
Indløsninger	-134.274	-154.846	-48.247	-37.427	-
Emissionstillæg	288	614	799	334	-
Indløsningsfradrag	161	340	103	63	-
Udlodningsopgørelse	-152.331	-40.068	-18.283	0	-
Nettoresultat	8.724	496.616	-100.895	63.568	-
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>2.169.135</b>	<b>2.240.854</b>	<b>1.670.904</b>	<b>1.460.024</b>	<b>0</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	862.083	836.757	789.175	646.772	-
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	251,62	267,80	211,73	225,74	200,27
Udlodning pr. andel	0,00	18,20	5,00	2,80	0,00
Afkast i procent	0,4	29,3	-5,1	12,7	16,1
Sharpe Ratio	0,5	0,8	0,5	0,9	0,9
Standardafvigelse	18,5	15,0	19,1	18,0	17,8
Tracking error	6,1	5,6	5,2	6,7	8,0
Active share	91,2	93,0	99,7	99,7	99,8
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,6	-
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-8,7	32,8	-0,8	6,3	14,5
Sharpe Ratio	0,7	0,9	0,9	1,5	1,6
Standardafvigelse	9,5	8,5	11,8	10,4	10,2

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Nordamerika AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Afdeling Fjernøsten</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	1.087.533	928.722	1.026.200	771.184	609.749
Korrektion ved fusion *)		0	44.800		
Emissioner	139.430	129.722	183.227	205.224	145.595
Indløsninger	-94.243	-126.117	-152.956	-197.014	-39.155
Emissionstillæg	277	233	364	325	255
Indløsningsfradrag	217	302	365	314	73
Udlodningsopgørelse	-54.909	-90.416	-74.123	-19.893	-18.017
Nettoresultat	-49.695	245.087	-99.155	266.060	72.684
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>1.028.610</b>	<b>1.087.533</b>	<b>928.722</b>	<b>1.026.200</b>	<b>771.184</b>
Omsætningshastighed	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2
	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Fjernøsten AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	427.756	346.043	359.164	650.663	533.335
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	-418.617	0
Korrektion ved fusion *)		0	44.800		
Emissioner	45.150	48.562	46.249	91.913	96.046
Indløsninger	-56.463	-25.939	-39.999	-118.424	-27.032
Emissionstillæg	70	71	89	159	184
Indløsningsfradrag	130	62	107	176	58
Udlodningsopgørelse	-19.498	-32.349	-24.748	-16.526	-15.721
Nettoresultat	-18.816	91.306	-39.619	169.820	63.793
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>378.329</b>	<b>427.756</b>	<b>346.043</b>	<b>359.164</b>	<b>650.663</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	139.990	144.195	135.732	117.646	276.445
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	270,25	296,65	254,95	305,29	235,37
Udlodning pr. andel	0,00	13,60	23,20	20,70	5,80
Afkast i procent	-4,7	27,4	-10,8	32,7	11,6
Sharpe Ratio	0,6	0,8	0,8	1,0	0,8
Standardafvigelse	16,2	15,5	14,2	13,2	13,8
Tracking error	3,4	3,1	3,1	3,7	4,7
Active share	53,3	55,9	57,5	54,9	57,3
Omkostningsprocent	0,8	1,6	1,9	1,8	1,8
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-3,0	21,2	-9,9	24,7	8,2
Sharpe Ratio	0,2	0,5	0,6	0,6	0,7
Standardafvigelse	10,1	10,5	10,8	11,1	12,5

\*) Handelsinvest Kina er fusioneret ind i afdelingen Handelsinvest Fjernøsten den 4. oktober 2018.

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Private Banking Fjernøsten AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	80.657	98.832	138.553	120.521	76.414
Emissioner	72	6.292	6.066	26.075	49.549
Indløsninger	-10.637	-37.497	-25.018	-47.760	-12.123
Emissionstillæg	0	12	12	37	71
Indløsningsfradrag	24	90	54	84	15
Udlodningsopgørelse	-4.224	-9.695	-9.604	-3.367	-2.296
Nettoresultat	-3.867	22.623	-11.231	42.963	8.891
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>62.025</b>	<b>80.657</b>	<b>98.832</b>	<b>138.553</b>	<b>120.521</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	45.900	54.190	77.080	90.490	102.550
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	13.513,17	14.884,03	12.821,95	15.311,41	11.752,43
Udlodning pr. andel	0,00	787,70	1.286,90	1.117,60	303,90
Afkast i procent	-4,4	28,3	-10,1	33,4	11,7
Sharpe Ratio	0,6	0,8	0,8	1,0	-
Standardafvigelse	16,2	15,5	14,2	13,2	-
Tracking error	3,3	3,0	3,0	3,8	-
Active share	53,3	55,9	57,5	54,9	57,3
Omkostningsprocent	0,4	0,9	0,9	1,2	1,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-3,0	21,2	-9,9	24,7	8,2
Sharpe Ratio	0,2	0,5	0,6	0,6	-
Standardafvigelse	10,1	10,5	10,8	11,1	-
	<b>Pr. 30/6 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12 2017</b>	<b>Pr. 31/12 2016</b>
<b>Fjernøsten Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	579.120	483.847	528.483	0,0	-
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	418.617	-
Emissioner	94.208	74.868	130.912	87.236	-
Indløsninger	-27.143	-62.681	-87.939	-30.830	-
Emissionstillæg	207	150	263	129	-
Indløsningsfradrag	62	150	204	54	-
Udlodningsopgørelse	-31.186	-48.372	-39.771	0	-
Nettoresultat	-27.012	131.158	-48.305	53.277	-
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>588.256</b>	<b>579.120</b>	<b>483.847</b>	<b>528.483</b>	<b>0</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	217.826	194.754	188.848	172.333	-
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	270,06	297,36	256,21	306,66	235,37
Udlodning pr. andel	0,00	15,70	25,70	23,10	5,80
Afkast i procent	-4,3	28,3	-10,1	33,3	11,6
Sharpe Ratio	0,6	0,8	0,8	1,0	0,8
Standardafvigelse	16,2	15,5	14,2	13,2	13,8
Tracking error	3,4	3,1	3,1	3,8	4,7
Active share	53,3	55,9	57,5	54,9	57,3
Omkostningsprocent	0,4	0,9	0,9	0,9	-
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-3,0	21,2	-9,9	24,7	8,2
Sharpe Ratio	0,2	0,5	0,6	0,6	0,7
Standardafvigelse	10,1	10,5	10,8	11,1	12,5

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Fjernøsten AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12 2017</b>	<b>Pr. 31/12 2016</b>
<b>Afdeling Norden</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	126.788	127.256	174.505	152.169	168.418
Emissioner	13.119	8.494	16.784	63.315	9.776
Indløsninger	-17.944	-16.247	-41.179	-43.928	-10.451
Emissionstillæg	14	11	35	140	25
Indløsningsfradrag	14	36	95	109	40
Udlodningsopgørelse	-2.669	-13.657	-17.077	-11.744	-22.869
Nettoresultat	-6.444	20.895	-5.907	14.444	7.230
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>112.878</b>	<b>126.788</b>	<b>127.256</b>	<b>174.505</b>	<b>152.169</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	-	-	-	-	115.556
Indre værdi	-	-	-	-	131,69
Udlodning pr. andel	-	-	-	-	10,30
Afkast i procent	-	-	-	-	5,8
Sharpe Ratio	-	-	-	-	0,8
Standardafvigelse	-	-	-	-	12,4
Tracking error	-	-	-	-	3,1
Active share	-	-	-	-	34,5
Omkostningsprocent	-	-	-	-	1,9
Omsætningshastighed	0,5	0,6	0,7	0,4	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-	-	-	-	-1,6
Sharpe Ratio	-	-	-	-	0,8
Standardafvigelse	-	-	-	-	13,3
	<b>Pr. 30/6 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12 2017</b>	<b>Pr. 31/12 2016</b>
<b>Norden AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	73.634	78.264	89.863	152.169	168.418
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	-97.889	0
Emissioner	11.921	4.337	8.697	58.993	9.776
Indløsninger	-14.408	-13.190	-7.341	-25.933	-10.451
Emissionstillæg	9	0	13	128	25
Indløsningsfradrag	10	29	16	66	40
Udlodningsopgørelse	-1.328	-8.107	-8.581	-11.744	-22.869
Nettoresultat	-3.675	12.301	-4.403	14.073	7.230
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>66.163</b>	<b>73.634</b>	<b>78.264</b>	<b>89.863</b>	<b>152.169</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	58.543	60.542	68.201	66.975	115.556
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	113,02	121,63	114,76	134,17	131,69
Udlodning pr. andel	0,00	2,20	11,90	12,90	10,30
Afkast i procent	-5,4	17,6	-5,7	10,1	5,8
Sharpe Ratio	0,3	0,7	0,5	0,9	0,8
Standardafvigelse	14,0	11,9	11,6	11,7	12,4
Tracking error	2,2	2,2	2,8	3,1	3,1
Active share	44,7	48,8	43,6	41,1	34,5
Omkostningsprocent	0,9	1,8	1,8	1,8	1,9
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-3,5	25,1	-7,4	10,5	-1,6
Sharpe Ratio	0,4	0,6	0,4	0,8	0,8
Standardafvigelse	8,4	9,2	11,4	11,5	13,3

a) Beløb overført til andelsklasse Norden Engros AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Norden Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	53.154	48.992	84.642	0	-
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	97.889	-
Emissioner	1.198	4.157	8.087	4.322	-
Indløsninger	-3.535	-3.057	-33.838	-17.995	-
Emissionstillæg	2	11	22	12	-
Indløsningsfradrag	6	7	79	43	-
Udløsningsopgørelse	-1.341	-5.550	-8.496	-	-
Nettoresultat	-2.769	8.594	-1.504	371	-
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>46.715</b>	<b>53.154</b>	<b>48.992</b>	<b>84.642</b>	<b>0</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	41.169	43.430	42.336	62.733	-
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	113,47	122,39	115,72	134,93	131,69
Udlodning pr. andel	0,00	3,10	13,10	13,70	10,30
Afkast i procent	-4,9	18,5	-4,9	10,8	5,8
Sharpe Ratio	0,3	0,7	0,5	0,9	0,8
Standardafvigelse	14,0	11,9	11,6	11,7	12,4
Tracking error	2,2	2,2	2,8	3,1	3,1
Active share	44,7	48,8	43,6	41,1	34,5
Omkostningsprocent	0,5	1,0	1,0	1,3	-
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-3,5	25,1	-7,4	10,5	-1,6
Sharpe Ratio	0,4	0,6	0,4	0,8	0,8
Standardafvigelse	8,4	9,2	11,4	11,5	13,3

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Norden AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Afdeling Danmark</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	1.501.284	1.306.744	1.479.309	1.499.081	1.560.229
Emissioner	221.418	184.542	314.461	356.559	260.360
Indløsninger	-103.950	-234.275	-133.062	-394.540	-171.800
Emissionstillæg	73	144	397	529	692
Indløsningsfradrag	42	187	150	659	220
Udløsningsopgørelse	-59.040	-94.305	-196.295	-206.516	-177.657
Nettoresultat	85.350	338.247	-158.216	223.537	27.037
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>1.645.177</b>	<b>1.501.284</b>	<b>1.306.744</b>	<b>1.479.309</b>	<b>1.499.081</b>
Omsætningshastighed	0,3	0,5	0,5	0,3	0,6
	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Danmark AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	531.798	475.747	652.266	1.193.217	1.204.635
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	-378.200	0
Emissioner	61.949	25.360	27.337	110.368	206.505
Indløsninger	-62.496	-58.682	-59.658	-283.847	-105.006
Emissionstillæg	9	1	12	146	620
Indløsningsfradrag	10	47	64	478	137
Udløsningsopgørelse	-18.204	-34.141	-82.294	-158.613	-135.516
Nettoresultat	28.082	123.466	-61.980	168.717	21.842
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>541.148</b>	<b>531.798</b>	<b>475.747</b>	<b>652.266</b>	<b>1.193.217</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	136.846	136.841	146.047	154.608	285.252
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	395,44	388,63	325,75	421,88	418,30
Udlodning pr. andel	0,00	13,30	23,40	53,40	56,30
Afkast i procent	5,3	28,0	-11,7	15,7	2,2
Sharpe Ratio	0,7	1,1	0,9	1,6	1,7
Standardafvigelse	13,8	12,6	13,4	12,7	13,3
Tracking error	2,3	2,3	2,4	2,4	2,5
Active share	20,5	23,0	23,7	31,4	32,3
Omkostningsprocent	0,6	1,3	1,4	1,4	1,3
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	4,6	26,7	-7,5	16,8	3,2
Sharpe Ratio	0,7	1,1	0,9	1,7	1,7
Standardafvigelse	13,1	11,9	11,7	11,1	11,9

a) Beløb overført til andelsklasse Danmark Engros 2017 AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017



## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Private Banking Danmark AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	86.473	86.352	119.771	109.789	144.176
Emissioner	69	6.162	10.372	36.263	45.397
Indløsninger	-14.991	-21.573	-18.536	-28.683	-64.335
Emissionstillæg	0	5	18	49	60
Indløsningsfradrag	6	17	22	46	80
Udlodningsopgørelse	-3.502	-6.906	-14.995	-15.807	-16.446
Nettoreultat	2.784	22.416	-10.300	18.114	857
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>70.839</b>	<b>86.473</b>	<b>86.352</b>	<b>119.771</b>	<b>109.789</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	69.150	85.650	101.830	109.450	101.580
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	10.244,24	10.096,05	8.480,06	10.942,99	10.808,17
Udlodning pr. andel	0,00	412,50	688,60	1.438,50	1.471,70
Afkast i procent	5,7	29,0	-10,9	16,4	2,4
Sharpe Ratio	0,7	1,1	0,9	1,6	-
Standardafvigelse	13,8	12,6	13,4	12,7	-
Tracking error	2,3	2,3	2,5	2,4	-
Active share	20,5	23,0	23,7	31,4	-
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,8	1,2
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	4,6	26,7	-7,5	16,8	3,2
Sharpe Ratio	0,7	1,1	0,9	1,7	-
Standardafvigelse	13,1	11,9	11,7	11,1	-
	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Danmark Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	88.228	193.533	251.257	196.075	211.418
Emissioner	1.718	3.183	17.302	61.597	8.458
Indløsninger	0	-126.646	-19.297	-10.163	-2.459
Emissionstillæg	1	3	24	82	12
Indløsningsfradrag	0	101	17	13	3
Udlodningsopgørelse	-3.585	-7.993	-33.527	-32.096	-25.695
Nettoreultat	4.968	26.047	-22.243	35.749	4.338
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>91.330</b>	<b>88.228</b>	<b>193.533</b>	<b>251.257</b>	<b>196.075</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	98.859	96.932	252.896	253.424	199.455
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	92,38	91,02	76,53	99,14	98,31
Udlodning pr. andel	0,00	3,70	6,30	13,30	14,00
Afkast i procent	5,7	29,0	-10,9	16,7	3,0
Sharpe Ratio	0,7	1,1	0,2	-	-
Standardafvigelse	13,8	12,6	12,0	-	-
Tracking error	2,3	2,3	2,4	-	-
Active share	20,5	23,0	23,7	-	-
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	4,6	26,7	-7,5	0,0	3,2
Sharpe Ratio	0,7	1,1	0,4	-	-
Standardafvigelse	13,1	11,9	11,0	-	-

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017	Pr. 31/12 2016
<b>Danmark Engros 2017 AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	794.785	551.112	456.015	-	-
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	378.200	-
Emissioner	157.681	149.837	259.450	148.331	-
Indløsninger	-26.463	-27.374	-35.571	-71.847	-
Emissionstillæg	79	135	343	252	-
Indløsningsfradrag	10	22	47	122	-
Udlodningsopgørelse	-33.748	-45.265	-65.479	0	-
Nettoresultat	49.516	166.318	-63.693	957	-
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>941.860</b>	<b>794.785</b>	<b>551.112</b>	<b>456.015</b>	<b>0</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	238.167	203.959	168.351	107.604	-
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	395,46	389,68	327,36	423,79	418,30
Udlodning pr. andel	0,00	15,90	26,60	56,90	56,30
Afkast i procent	5,7	29,0	-10,9	16,2	2,2
Sharpe Ratio	0,7	1,1	0,9	1,6	1,7
Standardafvigelse	13,8	12,6	13,4	12,7	13,3
Tracking error	2,3	2,3	2,4	2,4	2,5
Active share	20,5	23,0	23,7	31,4	32,3
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,6	-
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	4,6	26,7	-7,5	16,8	3,2
Sharpe Ratio	0,7	1,1	0,9	1,7	1,7
Standardafvigelse	13,1	11,9	11,7	11,1	11,9

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Danmark AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 <sup>a)</sup> 2017
<b>Defensiv 10</b>				
Formueopgørelse (Hele tkr.):				
Investorenes formue primo	443.139	372.535	367.458	0
Emissioner	22.325	66.823	24.990	365.355
Indløsninger	-50.164	-9.303	-12.433	-5.862
Emissionstillæg	44	133	95	1.701
Indløsningsfradrag	91	19	25	17
Udlødningsopgørelse	-5.423	-2.919	-4.971	0
Nettoresultat	-3.517	15.851	-2.629	6.247
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>406.495</b>	<b>443.139</b>	<b>372.535</b>	<b>367.458</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	390.889	419.311	364.311	352.013
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100
Indre værdi	103,99	155,68	102,26	104,39
Udlodning pr. andel	0,00	1,30	0,80	1,40
Afkast i procent	-0,4	4,2	-0,7	4,4
Sharpe Ratio	0,8	-	-	-
Standardafvigelse	2,9	-	-	-
Omkostningsprocent	0,4	0,8	0,8	0,7
Omsætningshastighed	0,0	0,3	0,0	0,2
Nøgletal for benchmark:				
Afkast i procent	0,0	4,9	0,2	1,9
Sharpe Ratio	1,3	-	-	-
Standardafvigelse	2,5	-	-	-
	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 <sup>a)</sup> 2017
<b>Defensiv 30</b>				
Formueopgørelse (Hele tkr.):				
Investorenes formue primo	956.645	865.963	805.530	0
Emissioner	42.386	39.185	104.589	786.295
Indløsninger	-23.079	-17.294	-5.122	-5.321
Emissionstillæg	74	74	372	3.972
Indløsningsfradrag	58	38	14	19
Udlødningsopgørelse	-39.096	-9.324	-19.686	0
Nettoresultat	-11.048	78.003	-19.734	20.565
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>925.940</b>	<b>956.645</b>	<b>865.963</b>	<b>805.530</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	885.851	869.085	848.500	753.044
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100
Indre værdi	104,53	110,08	102,06	106,97
Udlodning pr. andel	0,00	4,50	1,10	2,60
Afkast i procent	-1,1	9,0	-2,2	7,0
Sharpe Ratio	0,7	-	-	-
Standardafvigelse	5,2	-	-	-
Omkostningsprocent	0,4	0,9	0,9	0,8
Omsætningshastighed	0,1	0,3	0,1	0,2
Nøgletal for benchmark:				
Afkast i procent	-0,1	10,0	-0,9	3,3
Sharpe Ratio	1,1	-	-	-
Standardafvigelse	3,7	-	-	-

a) Afdelingen er oprettet den 30. januar 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 <sup>a)</sup> 2017
<b>Offensiv 60</b>				
Formueopgørelse (Hele tkr.):				
Investorenes formue primo	1.157.330	1.024.463	964.177	0
Emissioner	91.865	24.838	140.903	932.309
Indløsninger	-44.860	-34.171	-9.736	0
Emissionstillæg	196	79	600	5.424
Indløsningsfradrag	140	123	36	0
Udlodningsopgørelse	-54.525	-26.917	-18.726	0
Nettoresultat	-11.509	168.915	-52.791	26.444
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.138.637</b>	<b>1.157.330</b>	<b>1.024.463</b>	<b>964.177</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	1.032.875	991.905	999.543	879.298
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100
Indre værdi	110,24	116,68	102,49	109,65
Udlodning pr. andel	0,00	5,50	2,70	2,10
Afkast i procent	-1,0	16,8	-4,7	9,7
Sharpe Ratio	0,6	-	-	-
Standardafvigelse	9,5	-	-	-
Omkostningsprocent	0,6	1,2	1,2	1,0
Omsætningshastighed	0,0	0,3	0,0	0,2
Nøgletal for benchmark:				
Afkast i procent	-0,6	18,0	-2,6	5,5
Sharpe Ratio	1,0	-	-	-
Standardafvigelse	5,4	-	-	-
	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 <sup>a)</sup> 2017
<b>Offensiv 80</b>				
Formueopgørelse (Hele tkr.):				
Investorenes formue primo	353.745	329.615	318.634	0
Emissioner	74.002	8.693	49.969	307.498
Indløsninger	-34.464	-45.991	-3.865	-6.685
Emissionstillæg	171	19	224	1.950
Indløsningsfradrag	114	179	14	33
Udlodningsopgørelse	-27.161	-7.470	-12.636	0
Nettoresultat	-6.322	68.700	-22.725	15.838
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>360.085</b>	<b>353.745</b>	<b>329.615</b>	<b>318.634</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	328.580	292.642	325.237	283.384
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100
Indre værdi	109,59	120,88	101,35	112,44
Udlodning pr. andel	0,00	9,30	2,30	4,40
Afkast i procent	-2,0	21,9	-6,3	12,4
Sharpe Ratio	0,6	-	-	-
Standardafvigelse	11,9	-	-	-
Omkostningsprocent	0,7	1,3	1,3	1,2
Omsætningshastighed	0,0	0,1	0,0	0,2
Nøgletal for benchmark:				
Afkast i procent	-1,3	23,6	-3,7	7,0
Sharpe Ratio	0,9	-	-	-
Standardafvigelse	6,3	-	-	-

a) Afdelingen er oprettet den 30. januar 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2020	Pr. 31/12 <sup>a)</sup> 2019
<b>Defensiv 10 akkumulerende</b>		
Formueopgørelse (Hele tkr.):		
Investorenes formue primo	67.694	0
Emissioner	4.678	68.363
Indløsninger	-2.633	-866
Emissionstillæg	10	173
Indløsningsfradrag	6	2
Udlodningsopgørelse	0	0
Nettoresultat	-507	22
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>69.248</b>	<b>67.694</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	69.422	67.440
Stykstørrelse (kr.)	100	100
Indre værdi	99,75	100,38
Udlodning pr. andel	0,00	0,00
Afkast i procent	-0,6	0,4
Sharpe Ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-
Omkostningsprocent	0,0	0,5
Omsætningshastighed	0,0	0,0
Nøgletal for benchmark:		
Afkast i procent	0,0	0,7
Sharpe Ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-
	<b>Pr. 30/6 2020</b>	<b>Pr. 31/12<sup>a)</sup> 2019</b>
<b>Offensiv 80 akkumulerende</b>		
Formueopgørelse (Hele tkr.):		
Investorenes formue primo	114.032	0
Emissioner	65.818	109.119
Indløsninger	-14.121	-1.158
Emissionstillæg	155	503
Indløsningsfradrag	46	5
Udlodningsopgørelse	0	0
Nettoresultat	-5.446	5.563
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>160.484</b>	<b>114.032</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	153.131	105.878
Stykstørrelse (kr.)	100	100
Indre værdi	104,80	107,70
Udlodning pr. andel	0,00	0,00
Afkast i procent	-2,7	7,7
Sharpe Ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-
Omkostningsprocent	0,7	1,7
Omsætningshastighed	0,0	0,1
Nøgletal for benchmark:		
Afkast i procent	-1,3	8,3
Sharpe Ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-

a) Afdelingen er oprettet den 21. juni 2019

# Handelsinvest



## Porteføljesammensætning pr. 30.06.2020

Danske Obligationer	side	1
Virksomhedsobligationer	side	2
Højrentelande	side	4
Verden	side	6
Europa	side	8
Nordamerika	side	10
Fjernøsten	side	11
Norden	side	13
Danmark	side	14
Defensiv 10	side	15
Defensiv 30	side	16
Offensiv 60	side	17
Offensiv 80	side	18
Defensiv 10 Akkumulerende	side	19
Offensiv 80 Akkumulerende	side	20

	Pr.30.06.2020		Pr.31.12.2019			
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (0,54%)</b>			<b>13.017</b>	<b>Likvide midler (0,52%)</b>		<b>12.142</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
Var. Danmarks Skibskredit 2024	183.900	101,05	185.831	Var. Danmarks Skibskredit 2024	206.000	209.708
Var. DLR Kredit 2022	30.000	98,83	29.649	Var. DLR Kredit 2022	30.000	29.985
0,10% DGBI 2030	70.000	114,23	81.106	0,10% DGBI 2030	85.000	101.810
0,50% DLR Kredit 2040	34.102	98,40	33.557	0,50% DLR Kredit 2040	19.740	19.205
0,50% Jyske Realkredit 2040	39.129	98,47	38.530	0,50% Jyske Realkredit 2040	0	0
0,50% Kommunekredit 2039	32.000	103,54	33.132	0,50% Kommunekredit 2039	32.000	32.230
0,50% Nordea Kredit 2030	10.268	101,24	10.396	0,50% Nordea Kredit 2030	11.571	11.725
0,50% Nordea Kredit 2040	59.081	98,48	58.183	0,50% Nordea Kredit 2040	25.819	25.168
0,50% Nykredit 2030	7.061	101,24	7.149	0,50% Nykredit 2030	7.837	7.941
0,50% Nykredit 2035	46.494	100,39	46.675	0,50% Nykredit 2035	48.381	48.845
0,50% Nykredit 2040	7.285	98,47	7.173	0,50% Nykredit 2040	0	0
0,50% Realkredit Danmark 2027	12.344	100,88	12.453	0,50% Realkredit Danmark 2027	14.486	14.668
0,50% Realkredit Danmark 2030	29.931	101,24	30.302	0,50% Realkredit Danmark 2030	34.067	34.520
0,50% Realkredit Danmark 2040	23.152	98,47	22.798	0,50% Realkredit Danmark 2040	0	0
1,00 % BRFKredit 2024	4.000	104,46	4.178	1,00 % BRFKredit 2024	0	0
1,00% BRF 2032	11.147	102,65	11.443	1,00% BRF 2032	13.612	14.001
1,00% BRFKredit 2025	20.000	105,80	21.160	1,00% BRFKredit 2025	20.000	21.100
1,00% DLR Kredit 2050	19.562	99,37	19.439	1,00% DLR Kredit 2050	19.855	19.515
1,00% Jyske Realkredit 2024	20.000	104,84	20.968	1,00% Jyske Realkredit 2024	20.000	21.020
1,00% Nordea Kredit 2023	0	0	0	1,00% Nordea Kredit 2023	8.000	8.376
1,00% Nordea Kredit 2050	14.990	98,68	14.792	1,00% Nordea Kredit 2050	14.999	14.636
1,00% Nykredit 2024	800	104,56	836	1,00% Nykredit 2024	0	0
1,00% Nykredit 2027	5.000	106,74	5.337	1,00% Nykredit 2027	5.000	5.308
1,00% Nykredit 2032	1.502	102,69	1.543	1,00% Nykredit 2032	1.725	1.775
1,00% Nykredit 2035	52.524	101,91	53.527	1,00% Nykredit 2035	57.113	58.433
1,00% Nykredit 2040	196.187	101,68	199.483	1,00% Nykredit 2040	118.451	120.394
1,00% Realkredit Danmark 2024	52.800	104,83	55.350	1,00% Realkredit Danmark 2024	78.800	82.811
1,00% Realkredit Danmark 2024	0	0	0	1,00% Realkredit Danmark 2024	27.000	28.312
1,00% Realkredit Danmark 2025	13.000	105,78	13.751	1,00% Realkredit Danmark 2025	13.000	13.731
1,00% Realkredit Danmark 2027	4.800	106,84	5.128	1,00% Realkredit Danmark 2027	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2050	14.679	99,42	14.594	1,00% Realkredit Danmark 2050	14.897	14.666
1,00% Realkredit Danmark 2050	39.845	98,62	39.295	1,00% Realkredit Danmark 2050	39.959	38.976
1,00% Skibskredit 2025	212.000	104,03	220.544	1,00% Skibskredit 2025	212.000	221.561
1,50% BRFKredit 2037	7.227	103,60	7.488	1,50% BRFKredit 2037	9.145	9.472
1,50% DLR Kredit 2037	12.965	103,54	13.424	1,50% DLR Kredit 2037	15.600	16.133
1,50% Jyske Realkredit 2040	25.040	103,23	25.849	1,50% Jyske Realkredit 2040	29.836	30.886
1,50% Nykredit 2024	7.507	101,60	7.627	1,50% Nykredit 2024	9.844	10.011
1,50% Nykredit 2040	58.667	103,26	60.579	1,50% Nykredit 2040	67.959	70.351
1,50% Nykredit 2050	10.111	102,21	10.334	1,50% Nykredit 2050	10.779	10.992
1,50% Realkredit Danmark 2027	3.227	103,08	3.327	1,50% Realkredit Danmark 2027	3.894	4.051
1,50% Realkredit Danmark 2037	55.849	103,63	57.876	1,50% Realkredit Danmark 2037	0	0
2,00% BRF 2037	24.850	103,70	25.769	2,00% BRF 2037	33.441	34.875
2,00% BRFKredit 2024	0	0	0	2,00% BRFKredit 2024	50.000	54.305
2,00% BRFKredit 2047	13.193	104,19	13.745	2,00% BRFKredit 2047	17.848	18.563
2,00% DK Skibskreditfond 2024	79.750	108,71	86.696	2,00% DK Skibskreditfond 2024	79.750	87.223
2,00% DLR 2037	3.047	103,68	3.159	2,00% DLR 2037	3.730	3.847
2,00% DLR 2050	2.473	103,41	2.557	2,00% DLR 2050	3.071	3.185
2,00% Jyske Realkredit 2050	13.245	103,06	13.650	2,00% Jyske Realkredit 2050	20.984	21.724
2,00% Kommunekredit 2024	80.180	110,40	88.519	2,00% Kommunekredit 2024	85.680	95.285
2,00% Nordea Kredit 2050	28.318	103,08	29.190	2,00% Nordea Kredit 2050	36.988	38.290
2,00% Nykredit 2025	1.900	110,09	2.092	2,00% Nykredit 2025	0	0
2,00% Nykredit 2026	5.000	111,73	5.587	2,00% Nykredit 2026	5.000	5.592
2,00% Nykredit 2029	2.733	104,29	2.850	2,00% Nykredit 2029	3.331	3.494
2,00% Nykredit 2032	6.114	104,41	6.383	2,00% Nykredit 2032	7.407	7.786
2,00% Nykredit 2037	46.783	103,79	48.556	2,00% Nykredit 2037	57.270	59.732
2,00% Nykredit 2050	23.188	103,11	23.909	2,00% Nykredit 2050	29.143	30.172
2,00% Realkredit Danmark 2037	68.254	103,78	70.833	2,00% Realkredit Danmark 2037	27.493	28.683
2,00% Realkredit Danmark 2050	113.854	103,04	117.316	2,00% Realkredit Danmark 2050	97.426	100.865
2,50% BRF 2037	8.249	105,29	8.685	2,50% BRF 2037	10.214	10.747
2,50% DLR 2037	8.182	105,37	8.621	2,50% DLR 2037	10.673	11.114
2,50% DLR 2047	1.631	104,41	1.703	2,50% DLR 2047	2.453	2.567
2,50% DLR 2047	4.756	105,10	4.999	2,50% DLR 2047	6.573	6.914
2,50% Nordea 2037	6.675	105,30	7.029	2,50% Nordea 2037	8.627	9.073
2,50% Nykredit 2037	63.359	105,30	66.717	2,50% Nykredit 2037	80.226	84.494
2,50% Realkredit Danmark 2037	21.675	105,22	22.807	2,50% Realkredit Danmark 2037	27.146	28.590
2,50% Realkredit Danmark 2047	697	105,18	733	2,50% Realkredit Danmark 2047	918	967
3,00% Nykredit 2020	7	100,30	7	3,00% Nykredit 2020	80	81
3,00% Nykredit 2031	2.077	103,65	2.153	3,00% Nykredit 2031	2.233	2.314
3,00% Nykredit 2044	966	107,73	1.041	3,00% Nykredit 2044	1.183	1.271
3,00% Realk. Danmark SDRO 2034	1.493	107,84	1.611	3,00% Realk. Danmark SDRO 2034	1.771	1.907
3,00% Realkredit Danmark 2044	1.271	107,85	1.370	3,00% Realkredit Danmark 2044	1.510	1.623
3,50% Realk. Danmark IO 2044	11.339	111,41	12.633	3,50% Realk. Danmark IO 2044	13.578	15.106
3,72% Roskilde Bank 2013	6.850	0,00	0	3,72% Roskilde Bank 2013	6.850	0
4,00% BRFKredit 2044	839	111,46	936	4,00% BRFKredit 2044	1.266	1.420
4,00% DK Skibskreditfond 2024	95.618	116,72	111.605	4,00% DK Skibskreditfond 2024	95.618	113.833
4,00% DLR Kredit 2041	673	113,05	761	4,00% DLR Kredit 2041	771	871
4,00% Nykredit SDO OA 2041	1.214	113,38	1.376	4,00% Nykredit SDO OA 2041	1.490	1.684
4,00% Nykredit 2028	576	109,00	628	4,00% Nykredit 2028	671	733
4,00% Nykredit 2034	1.082	111,44	1.206	4,00% Nykredit 2034	1.267	1.389
4,00% Realk. Danmark SDRO 2044	0	0	0	4,00% Realk. Danmark SDRO 2044	1.108	1.251
5,00% Nykredit 2028	85	111,97	96	5,00% Nykredit 2028	103	115
6,00% DK Skibskreditfond 2020	400	102,43	410	6,00% DK Skibskreditfond 2020	400	422
<b>Færøerne (3,42%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>82.838</b>	<b>Færøerne (0,00%) (valutakurs DKK )</b>		<b>0</b>
0,13% Færøerne 2025	83.000	99,81	82.838	0,13% Færøerne 2025	0	0
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (97,74%)</b>			<b>2.365.582</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (97,67%)</b>		<b>2.264.425</b>
<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere:</b>		
<b>Færøerne (1,73%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>41.756</b>	<b>Færøerne (1,81%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>		<b>41.902</b>
0,63% Færøerne 2023	40.900	102,09	41.756	0,63% Færøerne 2023	40.900	41.902
<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (1,73%)</b>			<b>41.756</b>	<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (1,81%)</b>		<b>41.902</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>2.420.355</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>2.318.470</b>

	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2020 Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2019 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (4,28%)</b>			<b>32.575</b>	<b>Likvide midler (2,15%)</b>			<b>17.325</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			
0,75% Danske Bank 2023	2.500	101,89	18.985	0,75% Danske Bank 2023	2.500	102,07	19.068
1,38% Danfoss 2022	0		0	1,38% Danfoss 2022	1.000	102,33	7.647
1,50% A.P. Møller 2022	0		0	1,50% A.P. Møller 2022	2.000	103,97	15.538
2,13% ISS 2024	1.800	104,14	13.971	2,13% ISS 2024	1.800	107,30	14.432
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (4,33%)</b>			<b>32.956</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (7,04%)</b>			<b>56.685</b>
<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:</b>			
<b>England (0,97%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>7.416</b>	<b>England (0,94%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>7.577</b>
0,90% Standard Chartered 2027	1.000	99,50	7.416	0,90% Standard Chartered 2027	1.000	101,40	7.577
<b>Finland (17,07%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>130.086</b>	<b>Finland (14,72%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>118.486</b>
0,38% OP Corporate Bank 2024	500	99,20	3.697	0,38% OP Corporate Bank 2024	500	100,09	3.740
1,00% Sampo 2023	400	102,54	3.057	1,00% Sampo 2023	400	103,39	3.090
1,13% Elisa 2026	600	103,22	4.616	1,13% Elisa 2026	600	102,52	4.596
1,13% Huhtamaki 2026	1.400	96,71	10.091	1,13% Huhtamaki 2026	1.400	99,31	10.389
1,13% Metso 2024	1.300	98,91	9.584	1,13% Metso 2024	1.300	102,95	10.001
1,13% TVO 2026	2.500	92,89	17.308	1,13% TVO 2026	2.500	98,62	18.423
1,25% Sampo 2025	1.000	104,28	7.772	1,25% Sampo 2025	1.000	104,63	7.818
1,38% Sato 2024	1.000	97,61	7.275	1,38% Sato 2024	1.000	102,14	7.632
1,50% Kojamo 2024	3.150	102,83	24.142	1,50% Kojamo 2024	1.650	103,99	12.822
1,63% VVO-YHTYMA 2023	1.000	102,87	7.667	1,63% VVO-YHTYMA 2023	2.000	103,70	15.498
1,75% Kemira 2024	1.500	101,69	11.369	1,75% Kemira 2024	1.500	102,90	11.534
2,25% Sato 2020	0		0	2,25% Sato 2020	190	100,99	1.434
2,25% Sato 2023	1.625	101,62	12.308	2,25% Sato 2023	0		0
2,38% Cramo 2022	1.500	100,19	11.201	2,38% Cramo 2022	1.500	102,67	11.508
<b>Frankrig (1,58%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>12.031</b>	<b>Frankrig (4,82%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>38.823</b>
0,75% Credit Agricole London 2023	0		0	0,75% Credit Agricole London 2023	2.500	102,64	19.174
0,88% Orange 2027	500	103,06	3.841	0,88% Orange 2027	500	103,09	3.852
1,13% BNP 2024	0		0	1,13% BNP 2024	1.000	103,53	7.736
1,38% Credit Agricole 2027	500	108,20	4.032	1,38% Credit Agricole 2027	500	107,20	4.005
1,50% BNP 2028	500	111,58	4.158	1,50% BNP 2028	500	108,54	4.055
<b>Holland (8,84%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>67.371</b>	<b>Holland (9,40%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>75.635</b>
0,25% Koninklijke Ahold 2025	600	99,68	4.458	0,25% Koninklijke Ahold 2025	600	99,94	4.481
0,50% Koninklijke Philips 2026	600	101,15	4.523	0,50% Koninklijke Philips 2026	1.600	101,41	12.125
0,63% PostNL 2026	1.250	98,21	9.150	0,63% PostNL 2026	1.250	99,50	9.294
0,75% Tennet 2025	900	103,05	6.912	0,75% Tennet 2025	900	103,14	6.936
0,88% Tennet 2030	600	104,77	4.685	0,88% Tennet 2030	600	102,39	4.591
1,00% JAB Holding 2027	500	97,39	3.629	1,00% JAB Holding 2027	500	100,38	3.750
1,00% Leaseplan 2023	2.000	99,34	14.808	1,00% Leaseplan 2023	2.000	102,07	15.254
1,38% LeasePlan 2024	850	100,50	6.367	1,38% LeasePlan 2024	850	103,59	6.580
1,38% Rabobank 2027	500	109,22	4.070	1,38% Rabobank 2027	500	108,12	4.040
2,00% Tennet 2034	1.000	117,65	8.769	2,00% Tennet 2034	1.000	114,88	8.584
<b>Irland (2,73%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>20.800</b>	<b>Irland (2,62%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>21.059</b>
1,50% Caruna 2023	2.700	103,36	20.800	1,50% Caruna 2023	2.700	104,38	21.059
<b>Norge (0,78%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>5.940</b>	<b>Norge (0,00%) (valutakurs EUR )</b>			<b>0</b>
Var. Movi 2025	800	99,62	5.940	Var. Movi 2025	0		0
<b>Schweiz (1,17%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>8.887</b>	<b>Schweiz (1,09%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>8.791</b>
1,75% Nestle 2037	1.000	119,24	8.887	1,75% Nestle 2037	1.000	117,65	8.791
<b>Spanien (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Spanien (1,11%)</b>			<b>8.948</b>
2,93% Telefonica Emisiones 2029	0		0	2,93% Telefonica Emisiones 2029	1.000	119,74	8.948
<b>Sverige (47,54%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>362.212</b>	<b>Sverige (47,57%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>382.826</b>
0,05% Svenska Handelsbanken 2026 <sup>1</sup>	1.500	97,90	10.945	0,05% Svenska Handelsbanken 2026 <sup>1</sup>	1.500	97,07	10.880
0,13% Svenska Handelsbanken 2024 <sup>1</sup>	1.000	100,48	7.489	0,13% Svenska Handelsbanken 2024 <sup>1</sup>	1.000	99,92	7.466
0,25% Alfa Laval 2024	1.250	98,24	9.153	0,25% Alfa Laval 2024	1.250	99,41	9.285
0,38% Svenska Handelsbanken 2023 <sup>1</sup>	800	101,35	6.043	0,38% Svenska Handelsbanken 2023 <sup>1</sup>	1.800	101,23	13.616
0,50% Essity 2030	1.250	97,36	9.071	0,50% Essity 2030	0		0
0,88% Lansforsakringar Bank 2023	1.000	101,70	7.580	0,88% Lansforsakringar Bank 2023	1.000	102,58	7.665
0,88% Molnlycke 2029	2.000	95,09	14.174	0,88% Molnlycke 2029	2.000	97,18	14.523
0,88% Nordea bank 2023	2.000	101,58	15.142	0,88% Nordea bank 2023	3.000	102,41	22.958
1,00% Hemo 2026	500	98,93	3.687	1,00% Hemo 2026	500	101,61	3.796
1,00% Svenska Handelsbanken 2025 <sup>1</sup>	400	104,32	3.110	1,00% Svenska Handelsbanken 2025 <sup>1</sup>	0		0
1,13% Akelius 2024	2.000	99,56	14.841	1,13% Akelius 2024	2.000	102,36	15.298
1,13% Fastighets AB Balder 2027	1.300	94,24	9.131	1,13% Fastighets AB Balder 2027	1.300	98,21	9.540
1,13% Heimstaden 2026	1.000	97,48	7.265	1,13% Heimstaden 2026	0		0
1,13% Hoist Kredit 2021	1.500	97,21	10.868	1,13% Hoist Kredit 2021	1.500	101,14	11.336
1,13% Nordea 2027	0		0	1,13% Nordea 2027	2.000	106,01	15.843
1,13% Tele2 2025	2.400	103,09	18.440	1,13% Tele2 2025	2.400	103,40	18.544
1,25% Rikshem 2024	2.100	101,16	15.833	1,25% Rikshem 2024	2.100	103,74	16.279
1,25% SKF 2025	1.500	103,79	11.604	1,25% SKF 2025	1.500	104,38	11.700
1,38% Alfa Laval 2022	0		0	1,38% Alfa Laval 2022	750	103,17	5.782
1,50% Investor 2039	1.000	106,56	7.942	1,50% Investor 2039	1.000	104,98	7.845
1,63% Essity 2027	2.000	107,09	15.963	1,63% Essity 2027	2.000	107,74	16.102
1,63% Svenska Handelsbanken 2029 <sup>1</sup>	1.500	103,12	11.529	1,63% Svenska Handelsbanken 2029 <sup>1</sup>	1.500	104,35	11.696
1,75% Akelius 2025	3.150	101,26	23.773	1,75% Akelius 2025	3.150	104,77	24.661
1,88% Fastighets AB Balder 2026	1.000	99,94	7.449	1,88% Fastighets AB Balder 2026	1.000	104,05	7.775
1,88% Molnlycke 2025	2.000	103,99	15.501	1,88% Molnlycke 2025	2.000	106,41	15.903
2,13% Castellum 2023	1.600	102,91	12.272	2,13% Castellum 2023	1.600	106,44	12.726
2,13% Heimstaden 2023	1.500	102,44	11.453	2,13% Heimstaden 2023	1.500	105,21	11.793
2,13% Tele2 2028	1.000	109,06	8.128	2,13% Tele2 2028	1.000	108,57	8.113
2,13% Telia 2034	1.250	109,78	10.228	2,13% Telia 2034	1.250	110,31	10.304
2,13% Volvo Car 2024	2.000	98,47	14.678	2,13% Volvo Car 2024	2.000	104,39	15.601
2,25% Akelius 2081	700	91,45	4.771	2,25% Akelius 2081	0		0
2,25% Sagax 2025	2.200	100,36	16.456	2,25% Sagax 2025	2.200	105,26	17.304
2,50% SCA 2023	1.000	106,53	7.940	2,50% SCA 2023	1.000	108,51	8.108
3,00% Sandvik 2026	1.000	112,25	8.366	3,00% Sandvik 2026	1.000	115,98	8.667
3,25% Volvo Car 2021	1.500	101,85	11.387	3,25% Volvo Car 2021	1.500	104,53	11.716
<b>Tyskland (1,56%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>11.876</b>	<b>Tyskland (0,54%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>4.314</b>
0,35% E.ON 2030	600	97,15	4.344	0,35% E.ON 2030	600	96,23	4.314



	Pr. 30.06.2020			Pr. 31.12.2019		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
0,38% Landesbank Hessen-Thuringen 2025	1.000	101,05	7.531	0,38% Landesbank Hessen-Thuringen 2025	0	0
<b>USA (9,16%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>69.819</b>	<b>USA (7,98%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>		<b>64.224</b>
0,75% Coca Cola 2026	1.500	103,20	11.538	0,75% Coca Cola 2026	1.500	11.614
1,20% IBM 2040	800	96,38	5.747	1,20% IBM 2040	0	0
1,38% Apple 2029	1.000	110,14	8.209	1,38% Apple 2029	1.000	8.181
1,38% Verizon 2028	1.500	105,49	11.794	1,38% Verizon 2028	1.500	11.951
1,50% 3M Company 2031	2.000	111,32	16.594	1,50% 3M Company 2031	2.000	16.465
1,63% Coca Cola 2035	500	110,14	4.104	1,63% Coca Cola 2035	500	4.167
1,75% Nasdaq 2023	880	103,93	6.817	1,75% Nasdaq 2023	880	6.894
1,75% Nasdaq 2029	625	107,70	5.017	1,75% Nasdaq 2029	625	4.952
<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (91,40%)</b>			<b>696.438</b>	<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (90,80%)</b>		<b>730.683</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>761.969</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>804.693</b>

<sup>1</sup> Afdelingen ejer obligationer for 39.116 tkr. i 2020 og for 43.658 tkr. i 2019 i Svenska Handelsbanken, der er foreningens væsentligste samarbejdspartner.

	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2020 Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2019 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (2,79%)</b>			<b>18.636</b>	<b>Likvide midler (1,71%)</b>			<b>11.881</b>
<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere:</b>			
<b>Brasilien (3,76%) (valutakurs BRL 120,8558)</b>			<b>25.074</b>	<b>Brasilien (5,27%) (valutakurs BRL 165,4859)</b>			<b>36.598</b>
10,25% Brasilien 2028	3.600	116,51	5.069	10,25% Brasilien 2028	5.000	117,93	9.758
12,50% Brasilien 2022	4.500	113,01	6.146	12,50% Brasilien 2022	4.500	112,30	8.363
8,50% Brasilien 2024	10.300	111,33	13.859	8,50% Brasilien 2024	10.300	108,40	18.477
<b>England (1,05%) (valutakurs CNY 93,8063)</b>			<b>6.974</b>	<b>England (0,00%) (valutakurs CNY)</b>			<b>0</b>
2,55% Kina (EBRD) 2022	7.400	100,47	6.974	2,55% Kina (EBRD) 2022	0		0
<b>Filippinerne (1,76%) (valutakurs TRY 96,8081)</b>			<b>11.728</b>	<b>Filippinerne (0,00%) (valutakurs TRY)</b>			<b>0</b>
16,25% Tyrkiet (ASIA) 2021	12.000	100,96	11.728	16,25% Tyrkiet (ASIA) 2021	0		0
<b>Indonesien (1,51%) (valutakurs INR 8,7889)</b>			<b>10.054</b>	<b>Indonesien (0,00%) (valutakurs INR)</b>			<b>0</b>
6,50% Indien (EBRD) 2023	110.000	103,99	10.054	6,50% Indien (EBRD) 2023	0		0
<b>Luxembourg (1,24%)</b>			<b>8.301</b>	<b>Luxembourg (1,48%)</b>			<b>10.305</b>
12,50% Tyrkiet (EIB) 2021 (valutakurs TRY 96,8081)	6.000	99,26	5.765	12,50% Tyrkiet (EIB) 2021 (valutakurs TRY 111,8636)	6.000	102,02	6.847
7,25% Brasilien (EIB) 2021 (valutakurs BRL 120,8558)	2.000	104,89	2.535	7,25% Brasilien (EIB) 2021 (valutakurs BRL 165,4859)	2.000	104,46	3.457
<b>Mexico (11,10%) (valutakurs MXN 28,7184)</b>			<b>74.038</b>	<b>Mexico (10,41%) (valutakurs MXN 35,2521)</b>			<b>72.324</b>
10,00% Mexico 2024	99.700	120,42	34.479	10,00% Mexico 2024	65.900	113,56	26.381
6,50% Mexico 2022	43.100	103,49	12.810	6,50% Mexico 2022	63.600	99,53	22.315
7,75% Mexico 2031	41.600	113,30	13.536	7,75% Mexico 2031	62.900	106,56	23.628
7,75% Mexico 2042	42.000	109,55	13.214	7,75% Mexico 2042	0		0
<b>Peru (6,24%) (valutakurs PEN 187,6948)</b>			<b>41.656</b>	<b>Peru (6,40%) (valutakurs PEN 201,0510)</b>			<b>44.419</b>
6,95% Peru 2031	18.200	121,94	41.656	6,95% Peru 2031	18.300	120,73	44.419
<b>Polen (10,30%) (valutakurs PLN 167,7588)</b>			<b>68.759</b>	<b>Polen (8,75%) (valutakurs PLN 175,7717)</b>			<b>60.755</b>
1,75% Polen 2021	9.800	101,87	16.748	1,75% Polen 2021	9.600	100,47	16.953
2,50% Polen 2024	14.300	107,92	25.889	2,50% Polen 2024	13.500	103,00	24.441
2,75% Polen 2028	14.000	111,22	26.121	2,75% Polen 2028	10.500	104,90	19.360
<b>Rumænien (6,03%) (valutakurs RON 153,8877)</b>			<b>40.254</b>	<b>Rumænien (5,24%) (valutakurs RON 156,1067)</b>			<b>36.390</b>
3,40% Rumænien 2022	11.100	100,16	17.109	3,40% Rumænien 2022	0		0
4,75% Rumænien 2025	14.350	104,81	23.145	4,75% Rumænien 2025	11.350	103,43	18.326
5,95% Rumænien 2021	0		0	5,95% Rumænien 2021	11.200	103,32	18.064
<b>Rusland (7,98%) (valutakurs RUB 9,3130)</b>			<b>53.223</b>	<b>Rusland (12,54%) (valutakurs RUB 10,7179)</b>			<b>87.082</b>
6,90% Rusland 2029	219.700	108,40	22.179	6,90% Rusland 2029	113.600	105,21	12.810
7,00% Rusland 2021	187.400	103,63	18.086	7,00% Rusland 2021	236.000	102,59	25.949
7,70% Rusland 2033	121.400	114,61	12.958	7,70% Rusland 2033	113.400	111,57	13.560
7,75% Rusland 2026	0		0	7,75% Rusland 2026	297.700	108,95	34.763
<b>Syd Korea (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Syd Korea (1,95%)</b>			<b>13.560</b>
7,25% Indien (EIB-Korea) 2024	0		0	7,25% Indien (EIB-Korea) 2024	6.000.000	102,81	2.958
8,00% Indien (EIB-Korea) 2024	0		0	8,00% Indien (EIB-Korea) 2024	21.000.000	105,28	10.602
<b>Sydafrika (9,70%) (valutakurs ZAR 38,1925)</b>			<b>64.734</b>	<b>Sydafrika (10,04%) (valutakurs ZAR 47,6061)</b>			<b>69.744</b>
10,50% Sydafrika 2026	37.200	114,21	16.227	10,50% Sydafrika 2026	34.200	111,90	18.219
7,75% Sydafrika 2023	21.100	106,72	8.600	7,75% Sydafrika 2023	17.500	101,52	8.458
8,75% Sydafrika 2044	71.200	79,01	21.485	8,75% Sydafrika 2044	55.600	88,06	23.309
8,88% Sydafrika 2035	56.100	85,98	18.422	8,88% Sydafrika 2035	44.400	93,48	19.759
<b>Tjekkiet (9,55%) (valutakurs CZK 27,9747)</b>			<b>63.744</b>	<b>Tjekkiet (6,92%) (valutakurs CZK 29,4030)</b>			<b>48.049</b>
2,40% Tjekkiet 2025	59.700	109,52	18.291	2,40% Tjekkiet 2025	46.600	104,71	14.347
2,50% Tjekkiet 2028	0		0	2,50% Tjekkiet 2028	65.870	107,57	20.834
2,75% Tjekkiet 2029	94.800	117,44	31.145	2,75% Tjekkiet 2029	0		0
3,85% Tjekkiet 2021	0		0	3,85% Tjekkiet 2021	42.200	103,71	12.868
4,70% Tjekkiet 2022	46.400	110,23	14.308	4,70% Tjekkiet 2022	0		0
<b>Tyrkiet (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Tyrkiet (5,72%)</b>			<b>39.709</b>
10,60% Tyrkiet 2026	0		0	10,60% Tyrkiet 2026	25.400	94,20	26.765
10,70% Tyrkiet 2021	0		0	10,70% Tyrkiet 2021	11.600	99,75	12.944
<b>Tyskland (0,39%) (valutakurs BRL 120,8558)</b>			<b>2.633</b>	<b>Tyskland (0,51%) (valutakurs BRL 165,4859)</b>			<b>3.573</b>
9,00% Brasilien (KFW) 2021	2.000	108,93	2.633	9,00% Brasilien (KFW) 2021	2.000	107,95	3.573
<b>Ungarn (7,32%) (valutakurs HUF 2,1028)</b>			<b>48.849</b>	<b>Ungarn (8,32%) (valutakurs HUF 2,2595)</b>			<b>57.745</b>
2,50% Ungarn 2021	0		0	2,50% Ungarn 2021	611.600	104,52	14.444
3,00% Ungarn 2027	825.300	109,11	18.935	3,00% Ungarn 2027	729.700	110,13	18.158
5,50% Ungarn 2025	749.800	120,36	18.977	5,50% Ungarn 2025	901.400	123,45	25.144
7,00% Ungarn 2022	462.000	112,58	10.937	7,00% Ungarn 2022	0		0
<b>USA (10,14%)</b>			<b>67.641</b>	<b>USA (4,72%)</b>			<b>32.769</b>
0,00% Brasilien (IFC) 2030 (valutakurs BRL 120,8558)	12.000	55,40	8.034	0,00% Brasilien (IFC) 2030 (valutakurs BRL)	0		0
1,50% Kina (IFC) 2025 (valutakurs CNY 93,8063)	7.000	99,69	6.546	1,50% Kina (IFC) 2025 (valutakurs CNY)	0		0
3,55% (IBRD) 2020 (valutakurs CNY 93,8063)	11.000	103,87	10.718	3,55% (IBRD) 2020 (valutakurs CNY)	0		0
4,00% Rusland (IBRD) 2025 (valutakurs RUB 9,3130)	210.000	99,98	19.553	4,00% Rusland (IBRD) 2025 (valutakurs RUB)	0		0
6,75% Brasilien (IFC) 2024 (valutakurs BRL 120,8558)	15.100	107,44	19.607	6,75% Brasilien (IFC) 2024 (valutakurs BRL 165,4859)	5.500	105,39	9.592
7,50% Brasilien (IFC) 2022 (valutakurs BRL)	0		0	7,50% Brasilien (IFC) 2022 (valutakurs BRL 165,4859)	11.040	106,41	19.441
8,25% Tyrkiet (IBRD) 2022 (valutakurs TRY 96,8081)	3.500	93,94	3.183	8,25% Tyrkiet (IBRD) 2022 (valutakurs TRY 111,8636)	3.500	95,42	3.736
<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (88,07%)</b>			<b>587.662</b>	<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (88,28%)</b>			<b>613.023</b>
<b>Unoterede obligationer:</b>				<b>Unoterede obligationer:</b>			

	Pr. 30.06.2020			Pr. 31.12.2019		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Malaysia (7,39%) (valutakurs MYR 154,8646)</b>			<b>49.346</b>	<b>Malaysia (8,28%) (valutakurs MYR 162,7429)</b>		<b>57.501</b>
3,885% Malaysia 2029	19.300	108,26	32.358	3,885% Malaysia 2029	0	0
4,06% Malaysia 2024	10.300	106,50	16.988	4,06% Malaysia 2024	7.500	12.651
4,16% Malaysia 2021	0		0	4,16% Malaysia 2021	7.400	12.253
4,26% Malaysia 2027	0		0	4,26% Malaysia 2027	19.000	32.597
<b>Peru (1,71%) (valutakurs PEN 187,6948)</b>			<b>11.406</b>	<b>Peru (1,73%) (valutakurs PEN 201,0510)</b>		<b>12.022</b>
8,20% Peru 2026	4.700	129,29	11.406	8,20% Peru 2026	4.700	12,022
<b>Unoterede obligationer i alt (9,10%)</b>			<b>60.751</b>	<b>Unoterede obligationer i alt (10,01%)</b>		<b>69.522</b>
<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter:</b>				<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter:</b>		
EUR/ZAR (valutakurs ZAR 38,1925)	450.000		-3	EUR/ZAR (valutakurs ZAR)	0	0
USD/MXN (valutakurs MXN 28,7184)	1.000.000		154	USD/MXN (valutakurs MXN)	0	0
USD/RUB (valutakurs RUB 9,3130)	900.000		121	USD/RUB (valutakurs RUB)	0	0
<b>Luxembourg (-0,00%)</b>			<b>-33</b>	<b>Luxembourg (0,00%)</b>		<b>0</b>
USD/RUB (valutakurs RUB 9,3130)	-900.000		216	USD/RUB (valutakurs RUB)	0	0
USD/ZAR (valutakurs ZAR 38,1925)	-900.000		121	USD/ZAR (valutakurs ZAR)	0	0
USD/ZAR (valutakurs ZAR 38,1925)	900.000		-370	USD/ZAR (valutakurs ZAR)	0	0
<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter i alt (0,04%)</b>			<b>238</b>	<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter i alt (0,00%)</b>		<b>0</b>
<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter:</b>				<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter:</b>		
Valutaterminsforretninger			238	Valutaterminsforretninger		0
<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (0,04%)</b>			<b>238</b>	<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (0,00%)</b>		<b>0</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>667.287</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>694.425</b>

	Pr.30.06.2020		Kursværdi Hele tkr.		Pr.31.12.2019		Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Kurs			Antal stk.	Kurs	
<b>Likvide midler (1,00%)</b>			<b>3.742</b>	<b>Likvide midler (1,07%)</b>			<b>3.947</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>			
Novo Nordisk B	16.138	429,40	6.930	Novo Nordisk B	16.295	386,65	6.300
Vestas Wind Systems	10.202	675,40	6.890	Vestas Wind Systems	9.902	673,20	6.666
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (3,69%)</b>			<b>13.820</b>	<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (3,53%)</b>			<b>12.966</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>			
<b>Australien (0,28%) (valutakurs AUD 456,8860)</b>			<b>1.053</b>	<b>Australien (0,34%) (valutakurs AUD 467,9526)</b>			<b>1.237</b>
Orocobre	99.750	2,31	1.053	Orocobre	99.750	2,65	1.237
<b>Brasilien (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Brasilien (0,56%)</b>			<b>2.074</b>
Cogna Educacao	0		0	Cogna Educacao	109.665	11,43	2.074
<b>Chile (0,21%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>785</b>	<b>Chile (0,44%) (valutakurs USD 665,7000)</b>			<b>1.605</b>
Embotelladora Andina ADR B	7.774	15,22	785	Embotelladora Andina ADR B	13.774	17,50	1.605
<b>England (4,86%) (valutakurs GBP 819,9414)</b>			<b>18.234</b>	<b>England (4,01%) (valutakurs GBP 881,8854)</b>			<b>14.719</b>
AstraZeneca (valutakurs SEK 71,2268)	7.527	978,00	5.243	AstraZeneca (valutakurs SEK 71,1138)	7.027	940,20	4.698
Keywords Studios	10.208	18,12	1.517	Keywords Studios	15.208	14,98	2.009
Ocado Group PLC	38.719	20,28	6.438	Ocado Group PLC	37.719	12,79	4.254
Prudential	50.404	12,19	5.036	Prudential	29.404	14,49	3.757
<b>Frankrig (5,54%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>20.765</b>	<b>Frankrig (3,91%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>14.346</b>
Cap Gemini	4.738	101,95	3.600	Cap Gemini	4.438	108,90	3.611
Danone Group	10.436	61,56	4.788	Danone Group	6.536	73,90	3.609
Dessault Systems	2.496	153,60	2.857	Dessault Systems	2.996	146,55	3.281
Schneider Electric	8.200	98,88	6.043	Schneider Electric	0	0	0
Ubisoft Entertainment	6.354	73,40	3.476	Ubisoft Entertainment	8.354	61,58	3.844
<b>Holland (3,19%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>11.976</b>	<b>Holland (3,30%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>12.137</b>
Alfen Beheer	9.000	35,90	2.408	Alfen Beheer	0	0	0
ASML Holding	2.322	326,90	5.657	ASML Holding	3.222	263,70	6.349
Randstad Holding	13.228	39,66	3.910	Randstad Holding	14.228	54,44	5.788
<b>Hong Kong (3,28%) (valutakurs HKD 85,6202)</b>			<b>12.293</b>	<b>Hong Kong (2,87%) (valutakurs HKD 85,4360)</b>			<b>10.541</b>
AIA Group	78.136	72,30	4.837	AIA Group	84.136	81,80	5.880
Xinyi Solar	1.186.442	7,34	7.456	Xinyi Solar	986.442	5,53	4.661
<b>Indien (1,09%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>4.091</b>	<b>Indien (1,44%) (valutakurs USD 665,7000)</b>			<b>5.298</b>
HDFC Bank ADR	13.560	45,46	4.091	HDFC Bank ADR	12.560	63,37	5.298
<b>Indonesien (1,12%) (valutakurs IDR 0,0465)</b>			<b>4.206</b>	<b>Indonesien (1,54%) (valutakurs IDR 0,0480)</b>			<b>5.671</b>
Bank Rakyat Indonesia	2.987.976	3.030,00	4.206	Bank Rakyat Indonesia	2.687.976	4.400,00	5.671
<b>Israel (1,96%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>7.347</b>	<b>Israel (1,41%) (valutakurs USD 665,7000)</b>			<b>5.187</b>
Check Point Software	7.722	107,43	5.505	Check Point Software	7.022	110,96	5.187
SolarEdge Technologies Inc	2.000	138,78	1.842	SolarEdge Technologies Inc	0	0	0
<b>Italien (1,12%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>4.207</b>	<b>Italien (2,23%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>8.194</b>
Cerved Information Solutions	0		0	Cerved Information Solutions	38.690	8,70	2.514
Prysmian	27.374	20,62	4.207	Prysmian	35.374	21,49	5.680
<b>Japan (6,54%) (valutakurs JPY 6,1509)</b>			<b>24.512</b>	<b>Japan (6,51%) (valutakurs JPY 6,1256)</b>			<b>23.918</b>
CyberAgent	0		0	CyberAgent	3.813	3.815,00	891
Keyence	1.678	45.030,00	4.648	Keyence	2.078	38.490,00	4.899
Nihon M&A Center	11.999	4.870,00	3.594	Nihon M&A Center	3.999	3.765,00	922
Nintendo	1.900	48.010,00	5.611	Nintendo	2.300	43.970,00	6.195
Persol Holdings	0		0	Persol Holdings	14.298	2.051,00	1.796
Shimadzu Corp	18.000	2.868,00	3.175	Shimadzu Corp	0	0	0
Square Enix Holdings	13.986	5.440,00	4.680	Square Enix Holdings	13.986	5.430,00	4.652
Terumo	11.170	4.081,00	2.804	Terumo	19.170	3.885,00	4.562
<b>Kina (3,19%) (valutakurs HKD 85,6202)</b>			<b>11.958</b>	<b>Kina (2,55%) (valutakurs HKD 85,4360)</b>			<b>9.350</b>
Ping An Insurance	75.675	77,50	5.021	Ping An Insurance	58.675	92,10	4.617
Tencent Holdings	16.248	498,60	6.936	Tencent Holdings	14.748	375,60	4.733
<b>Mexico (1,15%) (valutakurs MXN 28,7184)</b>			<b>4.325</b>	<b>Mexico (2,86%) (valutakurs MXN 35,2521)</b>			<b>10.495</b>
Gruma B	35.333	248,05	2.517	Gruma B	35.333	194,13	2.418
Grupo Aeroportuario ADR (valutakurs USD )	0		0	Grupo Aeroportuario ADR (valutakurs USD 665,7000)	3.993	187,39	4.981
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	58.911	106,85	1.808	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	61.911	141,83	3.095
<b>Norge (1,13%) (valutakurs NOK 68,7877)</b>			<b>4.225</b>	<b>Norge (2,81%) (valutakurs NOK 75,7571)</b>			<b>10.317</b>
Mowi	33.627	182,65	4.225	Mowi	32.627	228,20	5.640
Royal Caribbean Cruises (valutakurs USD )	0		0	Royal Caribbean Cruises (valutakurs USD 665,7000)	5.262	133,51	4.677
<b>Schweiz (2,82%) (valutakurs CHF 700,3272)</b>			<b>10.585</b>	<b>Schweiz (2,52%) (valutakurs CHF 687,4580)</b>			<b>9.270</b>
Roche Holding	3.153	328,35	7.250	Roche Holding	2.675	314,00	5.774
Straumann Holding	585	814,00	3.335	Straumann Holding	535	950,40	3.495
<b>Spanien (0,38%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>1.439</b>	<b>Spanien (1,24%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>4.540</b>
Aena	0		0	Aena	2.848	170,50	3.629
Construcciones y Auxiliar	5.976	32,30	1.439	Construcciones y Auxiliar	2.976	41,00	912
<b>Syd Korea (0,69%) (valutakurs KRW 0,5517)</b>			<b>2.595</b>	<b>Syd Korea (1,15%) (valutakurs KRW 0,5756)</b>			<b>4.209</b>
Hynix Semiconductor	5.527	85.100,00	2.595	Hynix Semiconductor	7.770	94.100,00	4.209
<b>Taiwan (1,85%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>6.926</b>	<b>Taiwan (2,25%) (valutakurs USD 665,7000)</b>			<b>8.271</b>
Taiwan Semiconductor Manufac.	18.384	56,77	6.926	Taiwan Semiconductor Manufac.	21.384	58,10	8.271

	Pr.30.06.2020		Kursværdi Hele tkr.	Pr.31.12.2019		Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Kurs		Antal stk.	Kurs	
<b>Thailand (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Thailand (0,94%)</b>		<b>3.454</b>
Airports of Thailand PCL	0		0	Airports of Thailand PCL	209.335	3.454
<b>Tyskland (4,58%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>17.160</b>	<b>Tyskland (3,52%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>		<b>12.934</b>
Adidas	1.909	233,60	3.324	Adidas	1.809	3.917
HelloFresh	15.495	47,40	5.474	HelloFresh	15.495	2.161
RIB Software	0		0	RIB Software	15.386	2.598
RIB Software	15.386	29,00	3.326	RIB Software	0	0
SAP	5.436	124,32	5.037	SAP	4.736	4.258
<b>USA (50,34%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>188.791</b>	<b>USA (45,90%) (valutakurs USD 665,7000)</b>		<b>168.629</b>
Abbott Laboratories	8.110	91,43	4.921	Abbott Laboratories	8.110	4.689
Activision Blizzard	10.643	75,90	5.361	Activision Blizzard	6.043	2.390
Albemarle	6.439	77,21	3.299	Albemarle	3.939	1.915
Alibaba - ADR	5.558	215,70	7.956	Alibaba - ADR	4.258	6.012
Alphabet C	789	1.413,61	7.401	Alphabet C	659	5.865
Amazon.com	472	2.758,82	8.641	Amazon.com	392	4.822
Ameresco Inc	10.419	27,78	1.921	Ameresco Inc	0	0
Ansys	1.132	291,73	2.191	Ansys	1.732	2.968
Apple Computer	2.066	364,80	5.001	Apple Computer	3.566	6.971
Baxter International	5.100	86,10	2.914	Baxter International	0	0
Booking Holdings	0		0	Booking Holdings	389	5.318
Bright Horizons	7.358	117,20	5.723	Bright Horizons	5.258	5.261
Citrix Systems	3.100	147,91	3.043	Citrix Systems	0	0
Cooper Cos	2.518	283,64	4.739	Cooper Cos	1.718	3.675
East West Bancorp	21.129	36,24	5.081	East West Bancorp	16.129	5.229
Eli Lilly and Co	5.283	164,18	5.756	Eli Lilly and Co	6.883	6.022
Fidelity National Information	6.108	134,09	5.435	Fidelity National Information	6.108	5.656
First Republic Bank	7.066	105,99	4.970	First Republic Bank	8.366	6.541
Grand Canyon Education	5.321	90,53	3.197	Grand Canyon Education	5.321	3.393
Graphic Packaging Holding Co	50.000	13,99	4.642	Graphic Packaging Holding Co	0	0
Home Depot	3.413	250,51	5.674	Home Depot	3.413	4.962
IAC/Interactive	0		0	IAC/Interactive	3.282	5.443
Mastercard A	4.273	295,70	8.385	Mastercard A	4.273	8.494
Microsoft	7.282	203,51	9.834	Microsoft	6.682	7.015
Nasdaq	5.951	119,47	4.718	Nasdaq	8.951	6.382
Nuance Communications	17.805	25,31	2.990	Nuance Communications	22.805	2.707
Nvidia	1.594	379,91	4.019	Nvidia	1.494	2.340
PayPal Holdings	6.378	174,23	7.374	PayPal Holdings	8.278	5.961
Pool	3.055	271,87	5.512	Pool	2.855	4.036
Progressive Corp.	8.000	80,11	4.253	Progressive Corp.	9.500	4.578
Proto labs	0		0	Proto labs	3.916	2.647
Service Corp International	19.240	38,89	4.965	Service Corp International	19.240	5.896
Sprouts Farmers Market Inc	24.000	25,59	4.076	Sprouts Farmers Market Inc	0	0
Sunnova Energy International	37.000	17,07	4.191	Sunnova Energy International	21.000	1.560
SVB Financial Group	2.091	215,53	2.991	SVB Financial Group	1.291	2.157
Thermo Fisher Scientific	2.000	362,34	4.809	Thermo Fisher Scientific	2.770	5.991
Trex Company	6.369	130,07	5.497	Trex Company	5.669	3.392
UnitedHealth Group	3.761	294,95	7.361	UnitedHealth Group	3.611	7.067
Veeva Systems	1.000	234,42	1.556	Veeva Systems	0	0
Walt Disney	1.719	111,51	1.272	Walt Disney	6.819	6.565
Welbilt	0		0	Welbilt	8.289	861
Xylem	8.636	64,96	3.723	Xylem	7.336	3.848
YETI Holdings	12.000	42,73	3.403	YETI Holdings	0	0
<b>Østrig (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Østrig (1,10%)</b>		<b>4.040</b>
Erste Bank Oester. Spk.	0		0	Erste Bank Oester. Spk.	16.109	4.040
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (95,32%)</b>			<b>357.472</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (95,40%)</b>		<b>350.435</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>375.034</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>367.349</b>

	Pr.30.06.2020		Kursværdi Hele tkr.		Pr.31.12.2019		Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Kurs			Antal stk.	Kurs	
<b>Likvide midler (0,67%)</b>			<b>9.039</b>	<b>Likvide midler (1,73%)</b>			<b>23.783</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>			
Novo Nordisk B	101.248	429,40	43.476	Novo Nordisk B	90.521	386,65	35.000
Rockwool International B	0		0	Rockwool International B	9.000	1.578,00	14.202
Vestas Wind Systems	28.283	675,40	19.102	Vestas Wind Systems	20.000	673,20	13.464
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (4,64%)</b>			<b>62.578</b>	<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (4,56%)</b>			<b>62.666</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>			
<b>Belgien (0,12%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>1.584</b>	<b>Belgien (0,14%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>1.966</b>
Biocartis	46.000	4,62	1.584	Biocartis	46.000	5,72	1.966
<b>England (11,75%) (valutakurs GBP 819,9414)</b>			<b>158.499</b>	<b>England (11,88%) (valutakurs GBP 881,8854)</b>			<b>163.381</b>
AstraZeneca (valutakurs SEK 71,2268)	44.764	978,00	31.183	AstraZeneca (valutakurs SEK 71,1138)	44.764	940,20	29.930
Aviva	731.559	2,74	16.412	Aviva	917.000	4,19	33.860
Keywords Studios	105.000	18,12	15.600	Keywords Studios	105.000	14,98	13.871
Lloyds Banking Group	2.400.000	0,31	6.140	Lloyds Banking Group	2.400.000	0,63	13.228
Ocado Group PLC	89.278	20,28	14.846	Ocado Group PLC	0	0	0
Prudential	354.056	12,19	35.374	Prudential	143.821	14,49	18.378
Reckitt Benckiser Group	44.867	74,32	27.341	Reckitt Benckiser Group	38.476	61,29	20.797
Rio Tinto Alcan	0		0	Rio Tinto Alcan	52.500	45,03	20.848
Unilever	32.500	43,55	11.605	Unilever	32.500	43,51	12.469
<b>Finland (3,14%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>42.341</b>	<b>Finland (3,38%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>46.531</b>
Stora Enso	192.375	10,63	15.241	Stora Enso	276.000	12,97	26.739
Valmet	156.523	23,23	27.100	Valmet	124.000	21,36	19.792
<b>Frankrig (20,14%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>271.684</b>	<b>Frankrig (21,15%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>290.943</b>
Air Liquide	22.615	128,40	21.642	Air Liquide	22.550	126,20	21.265
BNP Paribas	39.027	35,37	10.288	BNP Paribas	85.218	52,83	33.642
Cap Gemini	9.203	101,95	6.993	Cap Gemini	17.662	108,90	14.372
Compagnie de Saint Gobain	33.864	32,05	8.089	Compagnie de Saint Gobain	66.357	36,50	18.099
Dessault Systems	12.970	153,60	14.848	Dessault Systems	12.970	146,55	14.203
Essilor	16.600	114,25	14.135	Essilor	16.600	135,80	16.845
L'oreal	10.691	285,70	22.765	L'oreal	17.015	264,00	33.566
Orange	0		0	Orange	101.203	13,12	9.922
Sanofi	41.636	90,65	28.131	Sanofi	20.000	89,62	13.394
Schneider Electric	45.214	98,88	33.321	Schneider Electric	50.764	91,50	34.709
SEB	20.467	147,10	22.439	SEB	13.018	132,40	12.879
SMCP	0		0	SMCP	190.000	9,45	13.417
SOITEC	18.335	99,20	13.556	SOITEC	0	0	0
Ubisoft Entertainment	47.368	73,40	25.913	Ubisoft Entertainment	0	0	0
Valeo	120.121	23,36	20.914	Valeo	0	0	0
Veolia Environnement	86.063	20,02	12.842	Veolia Environnement	157.300	23,71	27.869
Vinci	25.862	82,00	15.806	Vinci	36.174	99,00	26.761
<b>Færøerne (0,60%) (valutakurs NOK 68,7877)</b>			<b>8.035</b>	<b>Færøerne (0,00%) (valutakurs NOK )</b>			<b>0</b>
Bakkafrost	19.291	605,50	8.035	Bakkafrost	0	0	0
<b>Holland (6,37%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>85.994</b>	<b>Holland (6,84%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>94.148</b>
Arcadis	104.130	16,10	12.495	Arcadis	80.000	20,78	12.422
Argenx	8.000	198,30	11.824	Argenx	8.000	143,60	8.584
ASM International NV	15.658	137,55	16.052	ASM International NV	0	0	0
ASML Holding	10.933	326,90	26.638	ASML Holding	6.387	263,70	12.586
ING Groep	410.977	6,20	18.985	ING Groep	390.977	10,69	31.226
Randstad Holding	0		0	Randstad Holding	72.100	54,44	29.330
<b>Italien (4,81%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>64.950</b>	<b>Italien (5,84%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>80.322</b>
Cerved Information Solutions	358.868	6,40	17.105	Cerved Information Solutions	260.175	8,70	16.904
Datalogic	0		0	Datalogic	100.000	16,87	12.606
ERG	100.000	19,19	14.303	ERG	100.000	19,22	14.362
FincoBank Banca Finco	75.000	12,02	6.716	FincoBank Banca Finco	0	0	0
Prysmian	85.270	20,62	13.105	Prysmian	166.977	21,49	26.814
Reply SpA	25.624	71,85	13.722	Reply SpA	18.568	69,45	9.636
<b>Luxembourg (1,81%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>24.355</b>	<b>Luxembourg (0,97%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>13.378</b>
Solutions 30 SE	256.095	12,76	24.355	Solutions 30 SE	179.755	9,96	13.378
<b>Norge (3,29%) (valutakurs NOK 68,7877)</b>			<b>44.381</b>	<b>Norge (3,41%) (valutakurs NOK 75,7571)</b>			<b>46.858</b>
DNB	133.000	127,10	11.628	DNB	133.000	164,00	16.524
Leroy Seafood Group	332.326	57,76	13.204	Leroy Seafood Group	300.000	58,30	13.250
Scatec Solar	181.711	156,40	19.549	Scatec Solar	181.711	124,10	17.083
<b>Rusland (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Rusland (1,02%)</b>			<b>14.070</b>
Sberbank of Russia ADR	0		0	Sberbank of Russia ADR	128.565	16,44	14.070
<b>Schweiz (8,11%) (valutakurs CHF 700,3272)</b>			<b>109.389</b>	<b>Schweiz (8,52%) (valutakurs CHF 687,4580)</b>			<b>117.195</b>
Cie Financiere Richemont	0		0	Cie Financiere Richemont	25.742	76,06	13.460
Lonza Group	4.834	500,20	16.934	Lonza Group	5.605	353,20	13.610
Nestle	38.211	104,74	28.029	Nestle	47.835	104,78	34.456
Roche Holding	22.457	328,35	51.640	Roche Holding	19.000	314,00	41.014
Straumann Holding	2.243	814,00	12.787	Straumann Holding	2.243	950,40	14.655
<b>Spanien (6,32%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>85.242</b>	<b>Spanien (12,81%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>176.151</b>
Aena	0		0	Aena	20.510	170,50	26.131
Banco Bilbao Vizc. Argentaria	560.000	3,06	12.788	Banco Bilbao Vizc. Argentaria	560.000	4,98	20.852
Banco Santander Central Hisp.	435.734	2,18	7.064	Banco Santander Central Hisp.	1.219.095	3,73	33.979
CaixaBank SA	525.010	1,90	7.439	CaixaBank SA	1.330.000	2,80	27.808
Construcciones y Auxiliar	52.482	32,30	12.634	Construcciones y Auxiliar	45.800	41,00	14.032
EDP Renovaveis	380.000	12,30	34.836	EDP Renovaveis	360.000	10,50	28.246
Telefonica	331.115	4,25	10.481	Telefonica	539.500	6,23	25.104
<b>Sverige (6,31%) (valutakurs SEK 71,2268)</b>			<b>85.131</b>	<b>Sverige (2,89%) (valutakurs SEK 71,1138)</b>			<b>39.709</b>
AAK	55.000	160,10	6.272	AAK	0	0	0
AcadeMedia	150.000	63,00	6.731	AcadeMedia	0	0	0
Embracer Group	329.115	130,55	30.603	Embracer Group	0	0	0
Essity	145.465	301,10	31.197	Essity	125.000	301,80	26.828

	Pr.30.06.2020				Pr.31.12.2019		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
SkiStar	152.472	95,10	10.328	SkiStar	152.472	118,80	12.881
<b>Tyskland (20,57%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>277.492</b>	<b>Tyskland (12,89%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>177.260</b>
Adidas	10.261	233,60	17.865	Adidas	12.493	289,80	27.054
Allianz SE	12.745	181,76	17.266	Allianz SE	12.274	218,40	20.031
Cancom	51.113	47,20	17.981	Cancom	0	0	0
Covestro AG	0	0	0	Covestro AG	31.526	41,45	9.765
CTS Eventim AG & Co KGaA	17.000	37,00	4.688	CTS Eventim AG & Co KGaA	17.000	56,05	7.120
Deutsche Boerse	29.051	161,05	34.871	Deutsche Boerse	25.700	140,15	26.915
Deutsche Post	117.297	32,55	28.456	Deutsche Post	101.536	34,01	25.804
HelloFresh	104.582	47,40	36.947	HelloFresh	0	0	0
Infineon Technologies	120.733	20,88	18.784	Infineon Technologies	0	0	0
Merck KGAA	17.368	103,30	13.372	Merck KGAA	25.694	105,35	20.227
New Work	7.565	269,50	15.195	New Work	4.217	292,00	9.201
PVA TePla	39.073	11,22	3.267	PVA TePla	0	0	0
SAP	33.887	124,32	31.399	SAP	34.638	120,32	31.143
TeamViewer AG	43.241	48,13	15.512	TeamViewer AG	0	0	0
Varta	29.397	99,90	21.888	Varta	0	0	0
<b>Østrig (1,36%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>18.409</b>	<b>Østrig (1,97%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>27.165</b>
Erste Bank Oester. Spk.	41.794	20,95	6.526	Erste Bank Oester. Spk.	55.000	33,56	13.793
Verbund	40.000	39,86	11.883	Verbund	40.000	44,74	13.373
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (94,69%)</b>			<b>1.277.488</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (93,72%)</b>			<b>1.289.077</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.349.106</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.375.525</b>



	Pr.30.06.2020		Kursværdi	Pr.31.12.2019		Kursværdi
	Antal stk.	Kurs	Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,39%)</b>			<b>41.232</b>	<b>Likvide midler (1,43%)</b>		<b>45.232</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>		
<b>Canada (0,10%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>2.986</b>	<b>Canada (0,10%) (valutakurs USD 665,7000)</b>		<b>3.295</b>
Loop Industries Inc	50.000	9,00	2.986	Loop Industries Inc	50.000	3.295
<b>Irland (1,83%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>54.266</b>	<b>Irland (2,88%) (valutakurs USD 665,7000)</b>		<b>91.197</b>
Allegion	80.000	102,22	54.266	Allegion	110.000	124,54
<b>Israel (0,93%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>27.628</b>	<b>Israel (2,32%) (valutakurs USD 665,7000)</b>		<b>73.595</b>
Mellanox Technologies	0		0	Mellanox Technologies	70.000	117,18
SolarEdge Technologies Inc	30.000	138,78	27.628	SolarEdge Technologies Inc	30.000	95,09
<b>Mexico (4,05%) (valutakurs MXN 28,7184)</b>			<b>120.166</b>	<b>Mexico (5,76%) (valutakurs MXN 35,2521)</b>		<b>182.470</b>
Gruma B	850.000	248,05	60.550	Gruma B	600.000	194,13
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	0		0	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	1.324.775	141,83
Promotora Oper	900.000	165,56	42.791	Promotora Oper	800.000	193,54
Vesta	1.718.000	34,10	16.824	Vesta	1.718.000	34,00
<b>USA (91,70%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>2.720.420</b>	<b>USA (87,50%) (valutakurs USD 665,7000)</b>		<b>2.770.648</b>
Aerie Pharmaceut	90.000	14,76	8.815	Aerie Pharmaceut	60.000	24,17
Akoustis Technologies Inc	275.000	8,29	15.128	Akoustis Technologies Inc	0	0
Alamm.com Holdings	120.000	64,81	51.609	Alamm.com Holdings	125.000	42,97
Allakos	20.000	71,86	9.537	Allakos	0	0
Alteryx Inc	10.000	164,28	10.902	Alteryx Inc	10.000	100,07
Ameresco Inc	190.000	27,78	35.026	Ameresco Inc	0	0
AquaVenture	0		0	AquaVenture	340.000	27,12
ArQule	0		0	ArQule	150.000	19,96
Ashland Global	90.000	69,10	41.269	Ashland Global	60.000	76,53
Bandwidth	10.000	127,00	8.428	Bandwidth	0	0
Biohaven Pharmaceutical	40.000	73,11	19.406	Biohaven Pharmaceutical	40.000	54,44
Boingo Wireless	500.000	13,32	44.195	Boingo Wireless	700.000	10,95
Bright Horizons	60.000	117,20	46.664	Bright Horizons	75.000	150,29
Cavco Industries	45.000	192,85	57.588	Cavco Industries	47.000	195,38
Cerence	300.000	40,84	81.304	Cerence	200.000	22,63
Cognex	40.000	59,72	15.852	Cognex	40.000	56,04
Colony Capital Inc	1.700.000	2,40	27.075	Colony Capital Inc	450.000	4,75
Columbia Sportswear	0		0	Columbia Sportswear	50.000	100,19
Cooper Cos	25.000	283,64	47.056	Cooper Cos	25.000	321,29
Cree Inc	50.000	59,19	19.639	Cree Inc	0	0
CryoPort	110.000	30,25	22.081	CryoPort	100.000	16,46
Darling Ingredients	525.000	24,62	85.773	Darling Ingredients	175.000	28,08
Digimarc	75.000	15,99	7.958	Digimarc	40.000	33,56
East West Bancorp	250.000	36,24	60.122	East West Bancorp	280.000	48,70
eHealth	25.000	98,24	16.298	eHealth	30.000	96,08
Everbridge	35.000	138,36	32.135	Everbridge	45.000	78,08
Everspin Technologies Inc	0		0	Everspin Technologies Inc	92.956	5,26
Evoqua Water Technologies	300.000	18,60	37.029	Evoqua Water Technologies	240.000	18,95
Exact Sciences Corp	80.000	86,94	46.154	Exact Sciences Corp	80.000	92,48
Fair Isaac	35.000	418,04	97.093	Fair Isaac	42.500	374,68
First Horizon National Corp	700.000	9,96	46.266	First Horizon National Corp	410.000	16,56
Gates Industrial Corp	100.000	10,28	6.822	Gates Industrial Corp	46.731	13,76
Global Water Resources Inc	360.000	10,54	25.179	Global Water Resources Inc	250.000	13,15
Glu Mobile Inc	450.000	9,27	27.682	Glu Mobile Inc	400.000	6,05
Grand Canyon Education	175.000	90,53	105.132	Grand Canyon Education	195.000	95,79
Graphic Packaging Holding Co	750.000	13,99	69.628	Graphic Packaging Holding Co	0	0
IAA	120.000	38,57	30.714	IAA	120.000	47,06
IAC/Interactive	20.000	323,40	42.921	IAC/Interactive	35.000	249,11
Insulet Corp	10.000	194,26	12.891	Insulet Corp	10.000	171,20
Kadant	140.000	99,66	92.587	Kadant	170.000	105,34
KAR Auction Services	0		0	KAR Auction Services	100.000	21,79
LCI Industries	75.000	114,98	57.225	LCI Industries	75.000	107,13
Live Nation Entertainment	35.000	44,33	10.296	Live Nation Entertainment	0	0
Masimo Corp	25.000	227,99	37.823	Masimo Corp	35.000	158,06
Mastec	200.000	44,87	59.551	Mastec	130.000	64,16
Maximus	115.000	70,45	53.763	Maximus	80.000	74,39
Momenta Pharmaceuticals	30.000	33,27	6.623	Momenta Pharmaceuticals	0	0
MSA Safety	50.000	114,44	37.971	MSA Safety	60.000	126,36
Mueller Water Products Inc	350.000	9,43	21.902	Mueller Water Products Inc	0	0
Napco Security Technologies	130.000	23,39	20.178	Napco Security Technologies	20.000	29,39
National Bank Holdings Corp	140.000	27,00	25.084	National Bank Holdings Corp	120.000	35,22
Neurocrine Biosciences	35.000	122,00	28.336	Neurocrine Biosciences	40.000	107,49
Nuance Communications	525.000	25,31	88.159	Nuance Communications	450.000	17,83
Park City Group Inc	410.000	4,23	11.509	Park City Group Inc	410.000	5,06
Planet Fitness	60.000	60,57	24.116	Planet Fitness	54.280	74,68
Pluralsight Inc	140.000	18,05	16.769	Pluralsight Inc	120.000	17,21
Pool	57.500	271,87	103.737	Pool	88.000	212,38
Proofpoint	40.000	111,12	29.495	Proofpoint	35.000	114,78
Prosperity Bancshares	190.000	59,38	74.868	Prosperity Bancshares	122.600	71,89
Proto labs	0		0	Proto labs	15.000	101,55
PTC Therapeutics	50.000	50,74	16.835	PTC Therapeutics	50.000	48,03
Redfin Corp	125.000	41,91	34.764	Redfin Corp	150.000	21,14
Reed's	900.000	0,96	5.722	Reed's	900.000	0,91
Rollins	100.000	42,39	28.130	Rollins	120.000	33,16
Service Corp International	410.000	38,89	105.810	Service Corp International	470.000	46,03
ShotSpotter	75.000	25,20	12.542	ShotSpotter	50.000	25,50
Simply Good Foods	40.000	18,58	4.932	Simply Good Foods	0	0
Southside Bancshares	0		0	Southside Bancshares	200.000	37,14
Sprouts Farmers Market Inc	60.000	25,59	10.189	Sprouts Farmers Market Inc	0	0
Strategic Education	37.500	153,65	38.236	Strategic Education	42.500	158,90
Sunnova Energy International	0		0	Sunnova Energy International	200.000	11,16
SVB Financial Group	5.000	215,53	7.151	SVB Financial Group	12.000	251,04
Tabula Rasa HealthCare	55.000	54,73	19.975	Tabula Rasa HealthCare	60.000	48,68
Teladoc	22.000	190,84	27.861	Teladoc	50.000	83,72
Teradyne	40.000	84,51	22.432	Teradyne	0	0
Tivity Health	0		0	Tivity Health	280.000	20,35
TPI Composites	275.000	23,37	42.648	TPI Composites	370.000	18,51
Trex Company	50.000	130,07	43.157	Trex Company	30.000	89,88
Trupanion	150.000	42,69	42.493	Trupanion	150.000	37,46
Tyler Technologies	6.000	346,88	13.811	Tyler Technologies	12.500	300,02
Vail Resorts	20.000	182,15	24.175	Vail Resorts	50.000	239,83
Veracyte Inc	0		0	Veracyte Inc	20.000	27,92
Visteon Corp	0		0	Visteon Corp	40.000	86,59
Watsco	37.500	177,70	44.220	Watsco	40.000	180,15
Welbilt	0		0	Welbilt	250.000	15,61
Western Alliance Bancorp	150.000	37,87	37.696	Western Alliance Bancorp	170.000	57,00
Willdan Group	90.000	25,01	14.937	Willdan Group	0	0
YETI Holdings	40.000	42,73	11.342	YETI Holdings	0	0
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (98,61%)</b>			<b>2.925.467</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (98,57%)</b>		<b>3.121.205</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>2.966.699</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>3.166.437</b>



	Pr.30.06.2020		Kursværdi	Pr.31.12.2019		Kursværdi
	Antal stk.	Kurs	Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Hele tkr.
<b>Likvide midler (2,52%)</b>			<b>25.846</b>			<b>12.104</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>						
<b>Filippinerne (4,85%) (valutakurs PHP 13,3185)</b>			<b>49.736</b>	<b>Filippinerne (5,83%) (valutakurs PHP 13,1444)</b>		<b>63.520</b>
Ayala Land	5.700.300	33,80	25.661	Ayala Land	5.700.300	34.092
BDO Unibank	409.811	98,00	5.349	BDO Unibank	409.811	8.511
Globe Telecom Inc	13.000	2.070,00	3.584	Globe Telecom Inc	13.000	3.452
Jollibee Foods	20.000	140,00	373	Jollibee Foods	20.000	568
SM Investment	90.960	939,00	11.376	SM Investment	90.960	12.470
SM Prima Holdings	800.000	31,85	3.394	SM Prima Holdings	800.000	4.427
<b>Hong Kong (10,36%) (valutakurs HKD 85,6202)</b>			<b>106.180</b>	<b>Hong Kong (10,61%) (valutakurs HKD 85,4360)</b>		<b>115.605</b>
AIA Group	617.200	72,30	38.207	AIA Group	617.200	43.134
Boc Hong Kong Holdings	98.500	24,65	2.079	Boc Hong Kong Holdings	98.500	2.276
China Overseas Property Holdings	226.666	8,20	1.591	China Overseas Property Holdings	226.666	949
CK Asset Holdings	43.888	46,20	1.736	CK Asset Holdings	43.888	2.109
Fosun International	0	0	0	Fosun International	180.048	1.747
Geely Automobile Holdings	200.000	12,20	2.089	Geely Automobile Holdings	400.000	5.208
Hang Seng Bank	52.900	130,10	5.893	Hang Seng Bank	52.900	7.276
Hong Kong Exchange & Clearing	101.600	330,00	28.707	Hong Kong Exchange & Clearing	101.600	21.961
Mintch Group	32.000	22,05	604	Mintch Group	32.000	752
Shenzhen International Group	244.000	93,40	19.512	Shenzhen International Group	244.000	23.744
Sun Hung Kai Properties	20.000	98,95	1.694	Sun Hung Kai Properties	20.000	2.039
Xinyi Glass Holdings Ltd	500.000	9,50	4.067	Xinyi Glass Holdings Ltd	500.000	4.408
<b>Indien (1,24%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>12.670</b>	<b>Indien (1,08%) (valutakurs USD 665,7000)</b>		<b>11.812</b>
HDFC Bank ADR	42.000	45,46	12.670	HDFC Bank ADR	28.000	11.812
<b>Indonesien (1,80%) (valutakurs IDR 0,0465)</b>			<b>18.408</b>	<b>Indonesien (2,74%) (valutakurs IDR 0,0480)</b>		<b>29.897</b>
Bank Central Asia	127.000	28.475,00	1.680	Bank Central Asia	127.000	2.036
Bank Rakyat Indonesia	5.830.000	3.030,00	8.206	Bank Rakyat Indonesia	8.330.000	17.575
Indofood CBP Sukses Makmur	644.000	9.350,00	2.797	Indofood CBP Sukses Makmur	644.000	3.443
Pakuwon Jati Tbk PT	7.500.000	416,00	1.449	Pakuwon Jati Tbk PT	7.500.000	2.050
PT Telekomunikasi Indonesia	3.017.500	3.050,00	4.275	PT Telekomunikasi Indonesia	2.517.500	4.793
<b>Kina (43,15%)</b>			<b>442.356</b>	<b>Kina (41,29%)</b>		<b>449.756</b>
Agricultural Bank of China (valutakurs HKD 85,6202)	2.500.000	3,12	6.678	Agricultural Bank of China (valutakurs HKD 85,4360)	2.500.000	7.326
Anhui Conch Cement (valutakurs HKD 85,6202)	831.000	52,20	37.140	Anhui Conch Cement (valutakurs HKD 85,4360)	831.000	40.326
China Construction Bank (valutakurs HKD 85,6202)	5.480.109	6,27	29.419	China Construction Bank (valutakurs HKD 85,4360)	5.480.109	31.510
China Mengniu Dairy (valutakurs HKD 85,6202)	420.000	29,60	10.644	China Mengniu Dairy (valutakurs HKD 85,4360)	420.000	11.303
China Merchants Bank (valutakurs HKD 85,6202)	691.331	35,65	21.102	China Merchants Bank (valutakurs HKD 85,4360)	691.331	23.655
China Mobile (valutakurs HKD 85,6202)	199.700	52,30	8.942	China Mobile (valutakurs HKD 85,4360)	199.700	11.175
China Overseas Land & Investm. (valutakurs HKD 85,6202)	1.077.000	23,45	21.624	China Overseas Land & Investm. (valutakurs HKD 85,4360)	1.077.000	27.926
China Pacific Insurance (valutakurs HKD 85,6202)	160.000	20,70	2.836	China Pacific Insurance (valutakurs HKD 85,4360)	160.000	4.197
China Resources Land (valutakurs HKD 85,6202)	1.107.444	29,35	27.830	China Resources Land (valutakurs HKD 85,4360)	1.307.444	43.341
China Telecom (valutakurs HKD 85,6202)	400.000	2,17	743	China Telecom (valutakurs HKD 85,4360)	400.000	1.097
ICBC H (valutakurs HKD 85,6202)	3.619.285	4,70	14.565	ICBC H (valutakurs HKD 85,4360)	3.919.285	20.091
JD.com - ADR (valutakurs USD 663,5950)	150.000	60,18	59.903	JD.com - ADR (valutakurs USD 665,7000)	80.000	18.762
KWG Property (valutakurs HKD 85,6202)	370.000	13,02	4.125	KWG Property (valutakurs HKD 85,4360)	70.000	653
Meituan Dianping (valutakurs HKD 85,6202)	100.000	171,90	14.718	Meituan Dianping (valutakurs HKD 85,4360)	100.000	8.706
Momo ADR (valutakurs USD 663,5950)	30.000	17,48	3.480	Momo ADR (valutakurs USD 665,7000)	82.000	18.287
Netease.Com ADR (valutakurs USD 663,5950)	3.300	429,38	9.403	Netease.Com ADR (valutakurs USD 665,7000)	3.300	6.736
Nine Dragons Paper Holdings (valutakurs HKD 85,6202)	247.000	7,01	1.482	Nine Dragons Paper Holdings (valutakurs HKD 85,4360)	247.000	1.709
Ping An Insurance (valutakurs HKD 85,6202)	314.000	77,50	20.836	Ping An Insurance (valutakurs HKD 85,4360)	314.000	24.708
Real Gold Mining (valutakurs HKD 85,6202)	118.000	0,01	1	Real Gold Mining (valutakurs HKD 85,4360)	118.000	1
Sunny Optical Technology Group (valutakurs HKD 85,6202)	123.000	124,00	13.059	Sunny Optical Technology Group (valutakurs HKD 85,4360)	103.000	11.871
TAL Education Group - ADR (valutakurs USD 663,5950)	15.600	68,38	7.079	TAL Education Group - ADR (valutakurs USD 665,7000)	15.600	5.006
Tencent Holdings (valutakurs HKD 85,6202)	242.800	498,60	103.652	Tencent Holdings (valutakurs HKD 85,4360)	317.800	101.981
Trip.com Group - ADR (valutakurs USD 663,5950)	20.000	25,92	3.440	Trip.com Group - ADR (valutakurs USD 665,7000)	25.000	5.582
Weichai Power Co Ltd (valutakurs HKD 85,6202)	970.000	14,44	11.993	Weichai Power Co Ltd (valutakurs HKD 85,4360)	970.000	13.624
3SBIO (valutakurs HKD 85,6202)	225.000	9,82	1.892	3SBIO (valutakurs HKD 85,4360)	225.000	1.942
58.com - ADR (valutakurs USD 663,5950)	16.123	53,94	5.771	58.com - ADR (valutakurs USD 665,7000)	19.123	8.240
<b>Malaysia (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Malaysia (0,06%)</b>		<b>618</b>
Malaysia Airports	0		0	Malaysia Airports	50.000	618
<b>Singapore (3,67%) (valutakurs SGD 475,6783)</b>			<b>37.656</b>	<b>Singapore (4,51%) (valutakurs SGD 495,0731)</b>		<b>49.077</b>
Capitaland	632.000	2,92	8.778	Capitaland	632.000	11.733
DBS Group	208.300	20,80	20.609	DBS Group	208.300	26.688
OCBC LTD	169.625	9,00	7.262	OCBC LTD	169.625	9.221
Singapore Telecom	86.000	2,46	1.006	Singapore Telecom	86.000	1.435
<b>Syd Korea (6,86%) (valutakurs KRW 0,5517)</b>			<b>70.361</b>	<b>Syd Korea (7,51%) (valutakurs KRW 0,5756)</b>		<b>81.801</b>
CJ O Shopping Co.	2.693	110.300,00	1.639	CJ O Shopping Co.	2.693	2.474
Hynix Semiconductor	12.000	85.100,00	5.634	Hynix Semiconductor	12.000	6.500
KB Financial	15.000	33.950,00	2.809	KB Financial	22.000	6.034
NCSOFT	800	891.000,00	3.932	NCSOFT	800	2.491
Samsung Electronic	180.000	52.800,00	52.432	Samsung Electronic	180.000	57.817
Shinhan Financial	10.000	28.750,00	1.586	Shinhan Financial	15.000	3.743
SK Telecom	2.000	211.000,00	2.328	SK Telecom	2.000	2.740
<b>Taiwan (10,48%) (valutakurs TWD 22,4913)</b>			<b>107.460</b>	<b>Taiwan (10,33%) (valutakurs TWD 22,2070)</b>		<b>112.491</b>
Largan Precision	8.000	4.085,00	7.350	Largan Precision	8.000	8.883

	Pr.30.06.2020			Pr.31.12.2019		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.372.179	313,00	96.598	1.372.179	331,00	100.862
Wistron	436.075	35,80	3.511	436.075	28,35	2.745
<b>Thailand (2,60%) (valutakurs THB 21,4704)</b>			<b>26.697</b>			<b>38.562</b>
Airports of Thailand PCL	1.063.000	60,50	13.808	1.213.000	74,25	20.016
Bangkok Dusit Medical Services	500.000	22,50	2.415	500.000	26,00	2.889
Central Pattana - Foreign	813.700	48,75	8.517	813.700	62,25	11.257
Minor International	447.411	20,30	1.950	547.411	36,00	4.380
Minor International Warrant	27.371	1,18	7	27.371	3,22	20
<b>USA (12,46%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>127.710</b>			<b>123.937</b>
Alibaba - ADR	67.150	215,70	96.117	74.650	212,10	105.402
Autohome - ADR	15.000	75,50	7.515	11.000	80,01	5.859
Baidu ADR	20.000	119,89	15.912	6.000	126,40	5.049
New Oriental Education - ADR	9.450	130,23	8.167	9.450	121,25	7.628
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (97,48%)</b>			<b>999.234</b>			<b>1.077.075</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.025.080</b>			<b>1.089.179</b>

	Pr.30.06.2020				Pr.31.12.2019			
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	
<b>Likvide midler (2,31%)</b>			<b>2.621</b>	<b>Likvide midler (1,02%)</b>				
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>				
Chemometec	2.000	315,00	630	Chemometec	0		0	
Chr. Hansen Holding	2.300	684,00	1.573	Chr. Hansen Holding	6.800	529,40	3.600	
Coloplast B	1.500	1.028,00	1.542	Coloplast B	0		0	
DFDS	0		0	DFDS	4.500	325,00	1.463	
DSV	2.431	809,80	1.969	DSV	4.331	767,80	3.325	
Genmab	800	2.220,00	1.776	Genmab	1.100	1.481,50	1.630	
GN Store Nord	4.500	353,40	1.590	GN Store Nord	4.500	313,30	1.410	
Novo Nordisk B	23.828	429,40	10.232	Novo Nordisk B	24.328	386,65	9.406	
Orphazyme	3.000	89,30	268	Orphazyme	0		0	
Orsted	2.900	765,40	2.220	Orsted	0		0	
Topdanmark	0		0	Topdanmark	4.000	328,40	1.314	
Tryg	7.000	192,00	1.344	Tryg	0		0	
Vestas Wind Systems	4.000	675,40	2.702	Vestas Wind Systems	6.900	673,20	4.645	
Zealand Pharma	2.000	227,40	455	Zealand Pharma	0		0	
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (23,21%)</b>			<b>26.300</b>	<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (20,99%)</b>			<b>26.792</b>	
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				
<b>England (3,50%) (valutakurs SEK 71,2268)</b>			<b>3.971</b>	<b>England (2,20%) (valutakurs SEK 71,1138)</b>			<b>2.808</b>	
AstraZeneca	5.700	978,00	3.971	AstraZeneca	4.200	940,20	2.808	
<b>Finland (18,52%) (valutakurs EUR 745,3193)</b>			<b>20.989</b>	<b>Finland (17,80%) (valutakurs EUR 747,2471)</b>			<b>22.723</b>	
Admicom	1.500	85,20	953	Admicom	0		0	
Caverion Oyj	10.000	6,01	448	Caverion Oyj	0		0	
Huhtamaki	4.000	35,04	1.045	Huhtamaki	0		0	
Kone B	3.000	61,22	1.369	Kone B	4.000	58,28	1.742	
Lassila & Tikanoja	5.000	13,08	487	Lassila & Tikanoja	0		0	
Metso	6.200	29,17	1.348	Metso	8.500	35,18	2.234	
Musti Group	7.000	16,04	837	Musti Group	0		0	
Nokia	86.678	3,89	2.512	Nokia	163.678	3,30	4.031	
Nordea Bank	54.617	6,15	2.503	Nordea Bank	35.617	7,24	1.927	
QT Group	2.000	27,00	402	QT Group	0		0	
Sampo A	10.073	30,62	2.299	Sampo A	13.673	38,91	3.975	
Stora Enso	27.000	10,63	2.139	Stora Enso	31.000	12,97	3.003	
Tietoator	8.000	24,28	1.448	Tietoator	6.000	27,72	1.243	
Tokmanni Group	13.000	13,14	1.273	Tokmanni Group	0		0	
UPM-Kymmene	0		0	UPM-Kymmene	12.860	30,91	2.970	
Valmet	8.000	23,23	1.385	Valmet	10.000	21,36	1.596	
Yit	15.000	4,84	541	Yit	0		0	
<b>Færøerne (0,62%) (valutakurs NOK 68,7877)</b>			<b>708</b>	<b>Færøerne (1,04%) (valutakurs NOK 75,7571)</b>			<b>1.330</b>	
Bakkafrost	1.700	605,50	708	Bakkafrost	2.700	650,00	1.330	
<b>Norge (14,71%) (valutakurs NOK 68,7877)</b>			<b>16.669</b>	<b>Norge (17,07%) (valutakurs NOK 75,7571)</b>			<b>21.786</b>	
Adevinta ASA	19.000	96,90	1.266	Adevinta ASA	0		0	
DNB	13.873	127,10	1.213	DNB	24.873	164,00	3.090	
Gjensidige Forsikring	10.000	177,10	1.218	Gjensidige Forsikring	13.000	184,25	1.815	
Kahoot! AS	51.000	32,00	1.123	Kahoot! AS	0		0	
Leroy Seafood Group	29.000	57,76	1.152	Leroy Seafood Group	37.000	58,30	1.634	
Mowi	8.000	182,65	1.005	Mowi	11.000	228,20	1.902	
NRC Group	21.000	31,30	452	NRC Group	21.000	57,10	908	
Orkla	40.000	84,30	2.320	Orkla	25.000	88,96	1.685	
Pexip Holding	10.000	84,00	578	Pexip Holding	0		0	
Salmar	4.000	459,10	1.263	Salmar	4.000	449,30	1.362	
Scatec Solar	7.000	156,40	753	Scatec Solar	18.000	124,10	1.692	
Sparebank	0		0	Sparebank	15.000	100,00	1.136	
Storebrand	26.000	49,61	887	Storebrand	36.000	69,02	1.882	
Telenor	19.000	140,10	1.831	Telenor	23.000	157,45	2.743	
Yara International	7.000	333,90	1.608	Yara International	7.000	365,20	1.937	
<b>Schweiz (2,76%) (valutakurs SEK 71,2268)</b>			<b>3.126</b>	<b>Schweiz (2,76%) (valutakurs SEK 71,1138)</b>			<b>3.522</b>	
ABB	21.000	209,00	3.126	ABB	22.000	225,10	3.522	
<b>Sverige (34,36%) (valutakurs SEK 71,2268)</b>			<b>38.932</b>	<b>Sverige (37,11%) (valutakurs SEK 71,1138)</b>			<b>47.356</b>	
Ahlstrom-Munksjo (valutakurs EUR 745,3193)	5.000	13,30	496	Ahlstrom-Munksjo (valutakurs EUR )	0		0	
Arjo	25.000	51,80	922	Arjo	0		0	
Assa Abloy	4.000	189,45	540	Assa Abloy	0		0	
Atlas Copco A	10.000	394,60	2.811	Atlas Copco A	17.000	373,60	4.517	
Autoliv - Receipt	2.500	600,00	1.068	Autoliv - Receipt	0		0	
Boliden	7.000	212,00	1.057	Boliden	7.000	248,50	1.237	
Bygghemma Group First	10.000	82,00	584	Bygghemma Group First	0		0	
Electrolux B	0		0	Electrolux B	7.500	229,90	1.226	
Electrolux Professional	34.500	33,81	831	Electrolux Professional	0		0	
Epiroc B	8.000	113,95	649	Epiroc B	18.000	111,05	1.421	
Essity	14.360	301,10	3.080	Essity	11.360	301,80	2.438	
Fabege	0		0	Fabege	14.000	155,70	1.550	
Fastighets AB Balder	0		0	Fastighets AB Balder	7.000	433,20	2.156	
Hennes & Mauritz B	16.000	135,00	1.538	Hennes & Mauritz B	0		0	
Hexagon B	3.786	544,00	1.467	Hexagon B	5.486	525,00	2.048	
Husqvarna B	30.000	76,30	1.630	Husqvarna B	40.000	75,02	2.134	
JM Byggnads och Fastighets	3.500	209,70	523	JM Byggnads och Fastighets	6.500	277,40	1.282	
LM Ericsson B	50.000	86,16	3.068	LM Ericsson B	83.000	81,56	4.814	
Millicom Internat. Cellular - Receipt	4.932	243,80	856	Millicom Internat. Cellular - Receipt	0		0	
MIPS	4.000	321,40	916	MIPS	0		0	
NCC	5.000	150,80	537	NCC	10.000	153,20	1.089	
Nordic Entertainment Group	5.000	285,00	1.015	Nordic Entertainment Group	6.000	302,80	1.292	
Sandvik	17.414	174,10	2.159	Sandvik	25.114	182,65	3.262	
Scandic Hotels	0		0	Scandic Hotels	27.000	104,40	2.005	
SEB A	32.610	80,70	1.874	SEB A	51.610	88,08	3.233	
Securitas B	20.000	125,55	1.789	Securitas B	0		0	
SKF B	10.000	173,15	1.233	SKF B	0		0	
Svenska Handelsbanken A 1	36.148	88,44	2.277	Svenska Handelsbanken A 1	45.148	100,90	3.240	
Swedish Orphan Biovitium	10.000	215,20	1.533	Swedish Orphan Biovitium	8.000	154,50	879	
Telia	50.000	34,80	1.239	Telia	60.000	40,25	1.717	
Trelleborg B	12.000	135,65	1.159	Trelleborg B	15.000	168,55	1.798	
Volvo B	20.000	145,90	2.078	Volvo B	36.000	156,90	4.017	
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (74,48%)</b>			<b>84.395</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (77,98%)</b>			<b>99.524</b>	
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>113.315</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>127.623</b>	

<sup>1</sup> Afdelingen ejer aktier for 2.277 tkr. i 2020 og 3.240 tkr. i 2019 i Svenska Handelsbanken, der er foreningens væsentligste samarbejdspartner.

	Pr.30.06.2020			Pr.31.12.2019		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (0,34%)</b>			<b>5.516</b>	<b>Likvide midler (0,22%)</b>		<b>3.267</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>		
A. P. Møller - Mærsk B	8.240	7.728,00	63.679	A. P. Møller - Mærsk B	7.740	9.608,00
ALK-Abelló B	9.000	1.771,00	15.939	ALK-Abelló B	7.000	1.635,00
Alm. Brand	0		0	Alm. Brand	187.000	59,15
Ambu	143.064	208,40	29.815	Ambu	71.064	111,70
Carlsberg B	79.816	876,60	69.967	Carlsberg B	66.816	993,80
Chr. Hansen Holding	99.912	684,00	68.340	Chr. Hansen Holding	58.912	529,40
Coloplast B	95.835	1.028,00	98.518	Coloplast B	78.635	826,40
Danske Bank	853.985	88,28	75.390	Danske Bank	500.985	107,80
DFDS	150.000	204,60	30.690	DFDS	48.492	325,00
DSV	174.638	809,80	141.422	DSV	193.138	767,80
FLS Industries	50.000	191,35	9.568	FLS Industries	29.406	265,40
Genmab	36.795	2.220,00	81.685	Genmab	44.795	1.481,50
GN Store Nord	103.290	353,40	36.503	GN Store Nord	130.290	313,30
H. Lundbeck	212.749	249,40	53.060	H. Lundbeck	131.099	254,40
H+H International B	159.903	106,00	16.950	H+H International B	163.422	124,80
ISS	321.451	105,00	33.752	ISS	116.451	159,85
Jyske Bank	149.714	194,50	29.119	Jyske Bank	142.215	243,10
Netcompany	74.959	435,00	32.607	Netcompany	100.579	317,00
NKT Holding	130.000	148,00	19.240	NKT Holding	0	0
Novo Nordisk B	330.681	429,40	141.994	Novo Nordisk B	379.681	386,65
Novozymes B	129.214	383,50	49.554	Novozymes B	79.214	326,00
Orphazyme	0		0	Orphazyme	61.432	72,40
Orsted	183.636	765,40	140.555	Orsted	196.536	689,00
O.W. Bunker	97.576	0,01	1	O.W. Bunker	97.576	0,01
Pandora	118.460	360,30	42.681	Pandora	84.460	289,80
Ringkjøbing Landbobank	33.005	468,50	15.463	Ringkjøbing Landbobank	36.005	514,00
Rockwool International B	11.708	1.795,00	21.016	Rockwool International B	29.905	1.578,00
Royal Unibrew	87.343	551,80	48.196	Royal Unibrew	37.542	610,00
Simcorp	29.580	715,00	21.150	Simcorp	47.580	757,50
Spar Nord Bank	0		0	Spar Nord Bank	217.745	64,70
TCM Group	239.212	129,00	30.858	TCM Group	126.383	126,00
Torm PLC	152.069	45,55	6.927	Torm PLC	178.527	74,50
Tryg	323.762	192,00	62.162	Tryg	270.036	197,50
Vestas Wind Systems	86.925	675,40	58.709	Vestas Wind Systems	172.925	673,20
William Demant Holding	263.494	174,90	46.085	William Demant Holding	183.494	209,80
Zealand Pharma	77.777	227,40	17.686	Zealand Pharma	65.394	235,40
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (98,39%)</b>			<b>1.609.280</b>	<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (97,49%)</b>		<b>1.467.800</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>		
<b>Finland (1,27%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>20.839</b>	<b>Finland (2,29%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>		<b>34.461</b>
Nordea	455.000	45,80	20.839	Nordea	635.000	54,27
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (1,27%)</b>			<b>20.839</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (2,29%)</b>		<b>34.461</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.635.635</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>1.505.529</b>

	Pr.30.06.2020		Pr.31.12.2019			
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,12%)</b>			<b>4.483</b>	<b>Likvide midler (3,47%)</b>		<b>14.655</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			
Var. Danmarks Skibskredit 2021	6.600	100,11	6.607	Var. Danmarks Skibskredit 2021	6.600	6.632
0,50% Kommunekredit 2039	3.000	103,54	3.106	0,50% Kommunekredit 2039	3.000	3.022
0,50% Nykredit 2040	6.421	98,47	6.323	0,50% Nykredit 2040	0	0
0,50% Realkredit Danmark 2040	9.732	98,47	9.583	0,50% Realkredit Danmark 2040	4.961	4.835
1,00 % BRFkredit 2024	9.000	104,46	9.401	1,00 % BRFkredit 2024	9.000	9.437
1,00% BRFkredit 2022	0		0	1,00% BRFkredit 2022	1.300	1.341
1,00% BRFkredit 2023	0		0	1,00% BRFkredit 2023	1.500	1.563
1,00% DLR Kredit 2022	0		0	1,00% DLR Kredit 2022	5.000	5.182
1,00% DLR Kredit 2023	0		0	1,00% DLR Kredit 2023	5.000	5.186
1,00% Nordea Kredit 2022	0		0	1,00% Nordea Kredit 2022	7.000	7.262
1,00% Nordea 2024	25.000	104,85	26.213	1,00% Nordea 2024	25.000	26.278
1,00% Nykredit 2023	0		0	1,00% Nykredit 2023	4.500	4.678
1,00% Nykredit 2024	5.120	104,56	5.353	1,00% Nykredit 2024	8.000	8.389
1,00% Nykredit 2027	2.000	106,74	2.135	1,00% Nykredit 2027	2.000	2.123
1,00% Nykredit 2028	5.550	107,02	5.940	1,00% Nykredit 2028	4.600	4.886
1,00% Nykredit 2032	8.684	102,69	8.917	1,00% Nykredit 2032	9.974	10.260
1,00% Nykredit 2050	12.697	99,43	12.624	1,00% Nykredit 2050	8.935	8.799
1,00% Realkredit Danmark 2024	6.000	104,83	6.290	1,00% Realkredit Danmark 2024	6.000	6.305
1,00% Realkredit Danmark 2023	0		0	1,00% Realkredit Danmark 2023	4.000	4.169
1,00% Realkredit Danmark 2025	3.900	105,78	4.125	1,00% Realkredit Danmark 2025	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2026	3.800	106,21	4.036	1,00% Realkredit Danmark 2026	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2026	10.000	106,34	10.634	1,00% Realkredit Danmark 2026	10.000	10.594
1,00% Realkredit Danmark 2027	2.000	106,84	2.137	1,00% Realkredit Danmark 2027	3.000	3.184
1,00% Realkredit Danmark 2032	610	102,68	627	1,00% Realkredit Danmark 2032	687	707
1,00% Realkredit Danmark 2050	16.934	98,62	16.700	1,00% Realkredit Danmark 2050	16.983	16.565
1,00% Skibskredit 2025	62.000	104,03	64.499	1,00% Skibskredit 2025	62.000	64.796
1,50% Nykredit 2040	691	103,26	713	1,50% Nykredit 2040	0	0
1,50% Nykredit 2050	27.712	102,21	28.324	1,50% Nykredit 2050	27.471	28.015
2,00% BRF 2037	564	103,70	585	2,00% BRF 2037	759	791
2,00% DK Skibskreditfond 2022	300	103,26	310	2,00% DK Skibskreditfond 2022	300	313
2,00% Jyske Realkredit 2050	4.768	103,06	4.914	2,00% Jyske Realkredit 2050	7.554	7.821
2,00% Kommunekredit 2024	11.000	110,40	12.144	2,00% Kommunekredit 2024	11.000	12.233
2,00% Nykredit 2025	3.000	110,09	3.303	2,00% Nykredit 2025	3.000	3.316
2,00% Nykredit 2050	6.491	103,11	6.693	2,00% Nykredit 2050	4.859	5.030
2,00% Realkredit Danmark 2037	1.059	103,78	1.099	2,00% Realkredit Danmark 2037	1.323	1.380
2,00% Realkredit Danmark 2050	2.796	103,04	2.881	2,00% Realkredit Danmark 2050	3.621	3.749
2,50% DLR 2047	2.089	105,10	2.195	2,50% DLR 2047	2.887	3.036
2,50% Nordea 2037	773	105,30	814	2,50% Nordea 2037	999	1.050
2,50% Nordea 2047	916	105,17	964	2,50% Nordea 2047	1.250	1.317
2,50% Nykredit 2037	1.433	105,30	1.509	2,50% Nykredit 2037	1.815	1.911
2,50% Nykredit 2047	1.145	105,21	1.205	2,50% Nykredit 2047	1.487	1.568
2,50% Realkredit Danmark 2047	4.899	105,18	5.153	2,50% Realkredit Danmark 2047	6.447	6.795
3,00% Nykredit 2047	683	107,81	737	3,00% Nykredit 2047	912	980
<b>Færøerne (1,74%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>6.986</b>	<b>Færøerne (0,00%) (valutakurs DKK )</b>		<b>0</b>
0,13% Færøerne 2025	7.000	99,81	6.986	0,13% Færøerne 2025	0	0
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (71,28%)</b>			<b>285.779</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (69,91%)</b>		<b>295.496</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
Handelsinvest Danmark AK	19.055	395,44	7.535	Handelsinvest Danmark AK	19.055	7.405
Handelsinvest Europa AK	18.850	311,74	5.876	Handelsinvest Europa AK	22.423	7.746
Handelsinvest Europa Engros AK	0		0	Handelsinvest Europa Engros AK	4.000	1.387
Handelsinvest Fjernøsten AK	16.119	270,25	4.356	Handelsinvest Fjernøsten AK	16.119	4.782
Handelsinvest Højrente Engros AK	88.510	91,22	8.074	Handelsinvest Højrente Engros AK	68.256	6.962
Handelsinvest Højrentelande AK	77.479	90,17	6.986	Handelsinvest Højrentelande AK	64.711	6.501
Handelsinvest Nordamerika AK	25.536	251,40	6.420	Handelsinvest Nordamerika AK	20.536	5.479
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	8.395	251,62	2.112	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	18.395	4.926
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	41.242	105,04	4.332	Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	40.981	4.444
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	462.982	104,98	48.603	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	305.827	33.059
Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	0		0	Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	144.697	14.737
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (23,52%)</b>			<b>94.294</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (23,05%)</b>		<b>97.428</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
<b>Irland (4,09%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>16.388</b>	<b>Irland (3,57%) (valutakurs USD 665,7000)</b>		<b>15.084</b>
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	5.000	29,29	972	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	5.000	1.041
Vanguard Nordamerika ETF	30.600	75,92	15.416	Vanguard Nordamerika ETF	26.600	14.042
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (4,09%)</b>			<b>16.388</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (3,57%)</b>		<b>15.084</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>400.943</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>422.663</b>

	Pr.30.06.2020			Pr.31.12.2019		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,04%)</b>			<b>9.509</b>	<b>Likvide midler (0,98%)</b>		<b>8.970</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
Var. Danmarks Skibskredit 2021	7.400	100,11	7.408	Var. Danmarks Skibskredit 2021	7.400	7.436
0,50% Nordea Kredit 2030	1.077	101,24	1.090	0,50% Nordea Kredit 2030	1.213	1.229
0,50% Nordea Kredit 2040	5.925	98,48	5.835	0,50% Nordea Kredit 2040	0	0
0,50% Nykredit 2040	37.879	98,47	37.300	0,50% Nykredit 2040	34.707	33.829
1,00 % BRFKredit 2024	4.000	104,46	4.178	1,00 % BRFKredit 2024	4.000	4.194
1,00% BRF 2027	3.000	106,84	3.205	1,00% BRF 2027	3.000	3.185
1,00% BRFKredit 2023	4.000	103,73	4.149	1,00% BRFKredit 2023	4.000	4.169
1,00% BRFKredit 2026	4.632	106,35	4.926	1,00% BRFKredit 2026	4.632	4.908
1,00% DLR Kredit 2022	0		0	1,00% DLR Kredit 2022	16.000	16.581
1,00% DLR Kredit 2050	3.912	99,37	3.888	1,00% DLR Kredit 2050	3.971	3.903
1,00% Nordea Kredit 2022	0		0	1,00% Nordea Kredit 2022	13.000	13.486
1,00% Nykredit 2024	6.000	104,56	6.274	1,00% Nykredit 2024	6.000	6.292
1,00% Nykredit 2027	2.000	106,74	2.135	1,00% Nykredit 2027	2.000	2.123
1,00% Nykredit 2028	9.000	107,02	9.632	1,00% Nykredit 2028	9.000	9.559
1,00% Nykredit 2032	17.368	102,69	17.835	1,00% Nykredit 2032	19.948	20.521
1,00% Nykredit 2050	9.801	99,43	9.745	1,00% Nykredit 2050	6.950	6.843
1,00% Realkredit Danmark 2024	23.100	104,83	24.216	1,00% Realkredit Danmark 2024	23.000	24.171
1,00% Realkredit Danmark 2023	13.000	103,72	13.484	1,00% Realkredit Danmark 2023	13.000	13.549
1,00% Realkredit Danmark 2025	2.850	105,56	3.008	1,00% Realkredit Danmark 2025	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2025	8.000	105,78	8.462	1,00% Realkredit Danmark 2025	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2026	15.861	106,34	16.867	1,00% Realkredit Danmark 2026	15.861	16.804
1,00% Realkredit Danmark 2027	2.000	106,84	2.137	1,00% Realkredit Danmark 2027	2.000	2.123
1,00% Realkredit Danmark 2032	6.103	102,68	6.267	1,00% Realkredit Danmark 2032	6.869	7.067
1,00% Realkredit Danmark 2050	36.857	98,62	36.348	1,00% Realkredit Danmark 2050	36.962	36.053
1,00% Skibskredit 2025	111.000	104,03	115.473	1,00% Skibskredit 2025	111.000	116.006
1,50% Nykredit 2040	12.519	103,26	12.927	1,50% Nykredit 2040	14.502	15.012
1,50% Nykredit 2050	31.305	102,21	31.997	1,50% Nykredit 2050	33.374	34.035
1,50% Nykredit 2050	2.580	101,59	2.621	1,50% Nykredit 2050	2.697	2.738
2,00% BRF 2037	282	103,70	292	2,00% BRF 2037	379	396
2,00% DK Skibskreditfond 2022	1.100	103,26	1.136	2,00% DK Skibskreditfond 2022	1.100	1.147
2,00% Jyske Realkredit 2050	8.212	103,06	8.463	2,00% Jyske Realkredit 2050	13.010	13.469
2,00% Kommunekredit 2024	24.000	110,40	26.496	2,00% Kommunekredit 2024	24.000	26.690
2,00% Nykredit 2025	29.000	110,09	31.926	2,00% Nykredit 2025	9.000	9.947
2,00% Nykredit 2026	4.600	111,73	5.140	2,00% Nykredit 2026	0	0
2,00% Nykredit 2050	3.866	103,11	3.986	2,00% Nykredit 2050	4.859	5.030
2,00% Realkredit Danmark 2037	1.059	103,78	1.099	2,00% Realkredit Danmark 2037	1.323	1.380
2,00% Realkredit Danmark 2050	5.592	103,04	5.762	2,00% Realkredit Danmark 2050	7.241	7.497
2,50% DLR 2047	4.410	105,10	4.634	2,50% DLR 2047	6.094	6.410
2,50% Nordea 2037	866	105,30	912	2,50% Nordea 2037	1.120	1.178
2,50% Nordea 2047	1.088	105,17	1.144	2,50% Nordea 2047	1.485	1.564
2,50% Nykredit 2037	1.607	105,30	1.692	2,50% Nykredit 2037	2.035	2.143
2,50% Nykredit 2047	1.607	105,21	1.690	2,50% Nykredit 2047	2.087	2.199
2,50% Realkredit Danmark 2047	9.300	105,18	9.782	2,50% Realkredit Danmark 2047	12.239	12.898
3,00% Nordea 2047	196	107,76	211	3,00% Nordea 2047	287	308
3,00% Nykredit 2047	766	107,81	826	3,00% Nykredit 2047	1.023	1.098
<b>Færøerne (1,31%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>11.977</b>	<b>Færøerne (0,00%) (valutakurs DKK )</b>		<b>0</b>
0,13% Færøerne 2025	12.000	99,81	11.977	0,13% Færøerne 2025	0	0
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (55,54%)</b>			<b>508.576</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (54,32%)</b>		<b>499.171</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
Handelsinvest Danmark AK	106.424	395,44	42.085	Handelsinvest Danmark AK	99.924	38.833
Handelsinvest Danmark Engros	0		0	Handelsinvest Danmark Engros	43.860	3.992
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	24.927	395,46	9.858	Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	21.278	8.292
Handelsinvest Europa AK	69.532	311,74	21.676	Handelsinvest Europa AK	73.635	25.439
Handelsinvest Europa Engros AK	33.889	311,96	10.572	Handelsinvest Europa Engros AK	65.889	22.845
Handelsinvest Fjernøsten AK	97.847	270,25	26.443	Handelsinvest Fjernøsten AK	97.347	28.878
Handelsinvest Højrente Engros AK	170.770	91,22	15.577	Handelsinvest Højrente Engros AK	108.043	11.020
Handelsinvest Højrentelønde AK	125.504	90,17	11.317	Handelsinvest Højrentelønde AK	125.504	12.609
Handelsinvest Nordamerika AK	136.246	251,40	34.253	Handelsinvest Nordamerika AK	111.246	29.680
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	80.000	251,62	20.129	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	118.970	31.860
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	51.867	105,04	5.448	Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	38.093	4.130
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	396.682	104,98	41.643	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	546.682	108,10
Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	403.271	98,66	39.787	Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	258.574	59.095
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (30,45%)</b>			<b>278.787</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (32,97%)</b>		<b>303.008</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
<b>Irland (12,97%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>118.789</b>	<b>Irland (11,73%) (valutakurs USD 665,7000)</b>		<b>107.838</b>
Vanguard FTSE Developed Europe ETF	84.000	31,56	17.589	Vanguard FTSE Developed Europe ETF	30.000	7.294
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	33.000	29,29	6.414	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	34.500	7.186
Vanguard Nordamerika ETF	188.147	75,92	94.786	Vanguard Nordamerika ETF	176.847	93.358
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (12,97%)</b>			<b>118.789</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (11,73%)</b>		<b>107.838</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>915.661</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>918.988</b>



	Pr. 30.06.2020			Pr. 31.12.2019		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2020 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2019 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,13%)</b>			<b>12.754</b>	<b>Likvide midler (0,90%)</b>		<b>10.138</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
Var. Danmarks Skibskredit 2024	15.000	101,05	15.158	Var. Danmarks Skibskredit 2024	15.000	101,80
0,50% Nordea Kredit 2030	3.423	101,24	3.465	0,50% Nordea Kredit 2030	3.857	101,33
0,50% Nordea Kredit 2040	9.874	98,48	9.724	0,50% Nordea Kredit 2040	0	0
0,50% Nykredit 2040	19.474	98,47	19.176	0,50% Nykredit 2040	9.916	97,47
0,50% Realkredit Danmark 2040	19.109	98,47	18.817	0,50% Realkredit Danmark 2040	2.976	97,46
1,00 % BRFkredit 2024	0		0	1,00 % BRFkredit 2024	4.000	104,86
1,00% BRFkredit 2023	200	103,73	207	1,00% BRFkredit 2023	9.000	104,23
1,00% BRFkredit 2026	4.632	106,35	4.926	1,00% BRFkredit 2026	4.632	105,97
1,00% Nykredit 2024	5.120	104,56	5.353	1,00% Nykredit 2024	4.000	104,86
1,00% Nykredit 2027	7.000	106,74	7.472	1,00% Nykredit 2027	7.000	106,16
1,00% Nykredit 2028	11.900	107,02	12.735	1,00% Nykredit 2028	11.900	106,21
1,00% Nykredit 2029	7.000	107,44	7.521	1,00% Nykredit 2029	7.000	106,18
1,00% Nykredit 2032	8.324	102,69	8.548	1,00% Nykredit 2032	9.561	102,87
1,00% Nykredit 2040	28.841	101,68	29.326	1,00% Nykredit 2040	30.233	101,64
1,00% Nykredit 2050	4.925	99,43	4.897	1,00% Nykredit 2050	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2024	17.000	104,83	17.821	1,00% Realkredit Danmark 2024	17.000	105,09
1,00% Realkredit Danmark 2025	5.000	105,56	5.278	1,00% Realkredit Danmark 2025	5.000	105,54
1,00% Realkredit Danmark 2026	8.761	106,34	9.317	1,00% Realkredit Danmark 2026	8.761	105,94
1,00% Realkredit Danmark 2028	12.500	107,22	13.403	1,00% Realkredit Danmark 2028	12.500	106,24
1,00% Realkredit Danmark 2032	4.883	102,68	5.014	1,00% Realkredit Danmark 2032	5.496	102,87
1,00% Realkredit Danmark 2050	17.930	98,62	17.683	1,00% Realkredit Danmark 2050	17.982	97,54
1,00% Skibskredit 2025	36.000	104,03	37.451	1,00% Skibskredit 2025	36.000	104,51
1,50% Nykredit 2040	9.389	103,26	9.695	1,50% Nykredit 2040	10.876	103,52
1,50% Nykredit 2050	34.389	102,21	35.149	1,50% Nykredit 2050	38.734	101,98
2,00% BRF 2037	282	103,70	292	2,00% BRF 2037	379	104,29
2,00% DK Skibskreditfond 2022	500	103,26	516	2,00% DK Skibskreditfond 2022	500	104,31
2,00% Jyske Realkredit 2050	0		0	2,00% Jyske Realkredit 2050	9.652	103,53
2,00% Kommunekredit 2024	9.000	110,40	9.936	2,00% Kommunekredit 2024	7.500	111,21
2,00% Nykredit 2025	23.760	110,09	26.157	2,00% Nykredit 2025	6.000	110,52
2,00% Nykredit 2050	0		0	2,00% Nykredit 2050	4.859	103,53
2,00% Realkredit Danmark 2050	0		0	2,00% Realkredit Danmark 2050	4.979	103,53
2,50% DLR 2047	928	105,10	976	2,50% DLR 2047	1.283	105,19
2,50% Nordea 2037	375	105,30	394	2,50% Nordea 2037	484	105,17
2,50% Nordea 2047	693	105,17	729	2,50% Nordea 2047	946	105,37
2,50% Nykredit 2037	2.229	105,30	2.347	2,50% Nykredit 2037	2.822	105,32
2,50% Nykredit 2047	746	105,21	785	2,50% Nykredit 2047	969	105,39
2,50% Realkredit Danmark 2047	3.210	105,18	3.377	2,50% Realkredit Danmark 2047	4.225	105,39
3,00% Nordea 2047	49	107,76	53	3,00% Nordea 2047	72	107,40
3,00% Nykredit 2047	331	107,81	357	3,00% Nykredit 2047	442	107,40
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (30,36%)</b>			<b>344.056</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (29,00%)</b>		<b>327.690</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
Handelsinvest Danmark AK	211.184	395,44	83.511	Handelsinvest Danmark AK	256.184	388,63
Handelsinvest Danmark Engros	308.880	92,38	28.535	Handelsinvest Danmark Engros	107.990	91,02
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	12.688	395,46	5.018	Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	5.976	389,68
Handelsinvest Europa AK	277.414	311,74	86.480	Handelsinvest Europa AK	277.414	345,47
Handelsinvest Europa Engros AK	153.133	311,96	47.771	Handelsinvest Europa Engros AK	117.479	346,72
Handelsinvest Fjernøsten AK	318.269	270,25	86.013	Handelsinvest Fjernøsten AK	314.769	296,65
Handelsinvest Fjernøsten Engros AK Fjernøs	28.393	270,06	7.668	Handelsinvest Fjernøsten Engros AK Fjernøs	33.115	297,36
Handelsinvest Højrente Engros AK	129.413	91,22	11.805	Handelsinvest Højrente Engros AK	67.483	101,99
Handelsinvest Højrentelønde AK	70.763	90,17	6.381	Handelsinvest Højrentelønde AK	70.763	100,47
Handelsinvest Nordamerika AK	723.962	251,40	182.007	Handelsinvest Nordamerika AK	743.962	266,79
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	153.455	251,62	38.612	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	107.341	267,80
Handelsinvest Verden AK	25.739	264,01	6.795	Handelsinvest Verden AK	9.739	281,42
Handelsinvest Verden Engros	75.000	89,05	6.679	Handelsinvest Verden Engros	25.000	95,22
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	50.626	105,04	5.318	Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	54.111	108,43
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	482.552	104,98	50.657	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	482.552	108,10
Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	106.114	98,66	10.469	Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	106.114	101,85
Sparinvest Index Japan Value KL	75.000	96,80	7.260	Sparinvest Index Japan Value KL	75.000	119,30
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (59,20%)</b>			<b>670.978</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (59,80%)</b>		<b>675.640</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
<b>Irland (9,31%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>105.544</b>	<b>Irland (10,30%) (valutakurs USD 665,7000)</b>		<b>116.349</b>
Vanguard Nordamerika ETF	209.500	75,92	105.544	Vanguard Nordamerika ETF	220.400	79,30
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (9,31%)</b>			<b>105.544</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (10,30%)</b>		<b>116.349</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.133.330</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>1.129.818</b>

	Pr. 30.06.2020			Pr. 31.12.2019		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2020 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2019 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,61%)</b>			<b>5.776</b>	<b>Likvide midler (1,19%)</b>		<b>4.152</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
0,50% Kommunekredit 2039	1.000	103,54	1.035	0,50% Kommunekredit 2039	1.000	1.007
0,50% Nordea Kredit 2040	1.975	98,48	1.945	0,50% Nordea Kredit 2040	0	0
0,50% Nykredit 2040	1.976	98,47	1.946	0,50% Nykredit 2040	0	0
1,00 % BRFkredit 2024	1.000	104,46	1.045	1,00 % BRFkredit 2024	1.000	1.049
1,00% BRFkredit 2023	1.500	103,73	1.556	1,00% BRFkredit 2023	500	521
1,00% DLR Kredit 2050	5.869	99,37	5.832	1,00% DLR Kredit 2050	5.956	5.855
1,00% Nykredit 2024	2.000	104,56	2.091	1,00% Nykredit 2024	2.000	2.097
1,00% Nykredit 2028	1.050	107,02	1.124	1,00% Nykredit 2028	2.000	2.124
1,00% Nykredit 2032	1.208	102,69	1.240	1,00% Nykredit 2032	1.387	1.427
1,00% Nykredit 2040	191	101,68	194	1,00% Nykredit 2040	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2024	3.500	104,83	3.669	1,00% Realkredit Danmark 2024	3.500	3.678
1,00% Realkredit Danmark 2023	0		0	1,00% Realkredit Danmark 2023	3.000	3.127
1,00% Realkredit Danmark 2026	900	106,34	957	1,00% Realkredit Danmark 2026	900	953
1,00% Realkredit Danmark 2032	610	102,68	627	1,00% Realkredit Danmark 2032	687	707
1,00% Skibskredit 2025	2.000	104,03	2.081	1,00% Skibskredit 2025	2.000	2.090
1,50% Nykredit 2050	5.065	102,21	5.177	1,50% Nykredit 2050	5.400	5.507
2,00% BRF 2037	282	103,70	292	2,00% BRF 2037	379	396
2,00% Jyske Realkredit 2050	1.324	103,06	1.365	2,00% Jyske Realkredit 2050	2.098	2.172
2,00% Nykredit 2024	7.000	107,90	7.553	2,00% Nykredit 2024	7.000	7.609
2,00% Nykredit 2025	3.940	110,09	4.338	2,00% Nykredit 2025	2.000	2.210
2,00% Nykredit 2026	1.800	111,73	2.011	2,00% Nykredit 2026	0	0
2,00% Realkredit Danmark 2050	699	103,04	720	2,00% Realkredit Danmark 2050	905	937
2,50% Nordea 2047	134	105,17	141	2,50% Nordea 2047	182	192
2,50% Nykredit 2037	647	105,30	681	2,50% Nykredit 2037	819	862
2,50% Nykredit 2047	674	105,21	710	2,50% Nykredit 2047	876	923
3,00% Nykredit 2047	295	107,81	318	3,00% Nykredit 2047	393	423
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (13,56%)</b>			<b>48.646</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (13,15%)</b>		<b>45.867</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
Handelsinvest Danmark AK	125.665	395,44	49.693	Handelsinvest Danmark AK	89.665	34.846
Handelsinvest Danmark Engros	0		0	Handelsinvest Danmark Engros	157.030	14.293
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	4.373	395,46	1.729	Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	0	0
Handelsinvest Europa AK	115.915	311,74	36.135	Handelsinvest Europa AK	105.915	36.590
Handelsinvest Europa Engros AK	49.245	311,96	15.362	Handelsinvest Europa Engros AK	45.025	15.611
Handelsinvest Fjernøsten AK	116.816	270,25	31.570	Handelsinvest Fjernøsten AK	115.316	34.209
Handelsinvest Højrente Engros AK	39.515	91,22	3.604	Handelsinvest Højrente Engros AK	25.945	2.646
Handelsinvest Nordamerika AK	192.160	251,40	48.310	Handelsinvest Nordamerika AK	202.160	53.935
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	80.449	251,62	20.242	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	57.328	15.353
Handelsinvest Norden	6.297	113,02	712	Handelsinvest Norden	6.297	766
Handelsinvest Verden AK	18.800	264,01	4.963	Handelsinvest Verden AK	7.800	2.195
Handelsinvest Verden Engros	90.000	89,05	8.015	Handelsinvest Verden Engros	0	0
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	61.255	104,98	6.430	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	56.255	6.081
Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	30.929	98,66	3.051	Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	30.929	3.150
Sparinvest Index Japan Value KL	25.000	96,80	2.420	Sparinvest Index Japan Value KL	25.000	2.983
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (64,75%)</b>			<b>232.238</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (63,81%)</b>		<b>222.657</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
<b>Irland (20,07%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>72.000</b>	<b>Irland (21,85%) (valutakurs USD 665,7000)</b>		<b>76.249</b>
Vanguard FTSE Developed Europe ETF	0		0	Vanguard FTSE Developed Europe ETF	8.000	1.945
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	27.000	29,29	5.248	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	27.000	5.624
Vanguard Nordamerika ETF	132.500	75,92	66.752	Vanguard Nordamerika ETF	130.100	68.680
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (20,07%)</b>			<b>72.000</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (21,85%)</b>		<b>76.249</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>358.659</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>348.925</b>



	Pr.30.06.2020		Pr.31.12.2019			
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (0,97%)</b>			<b>660</b>	<b>Likvide midler (4,04%)</b>		<b>2.619</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
0,50% Kommunekredit 2039	1.000	103,54	1.035	0,50% Kommunekredit 2039	1.000	1.007
0,50% Nordea Kredit 2030	2.346	101,24	2.375	0,50% Nordea Kredit 2030	2.644	2.679
0,50% Nordea Kredit 2040	494	98,48	486	0,50% Nordea Kredit 2040	0	0
0,50% Nykredit 2040	988	98,47	973	0,50% Nykredit 2040	0	0
0,50% Realkredit Danmark 2040	3.408	98,47	3.356	0,50% Realkredit Danmark 2040	1.488	1.450
1,00% BRFkredit 2022	891	102,44	913	1,00% BRFkredit 2022	591	610
1,00% DLR Kredit 2050	800	98,58	788	1,00% DLR Kredit 2050	800	779
1,00% Nordea Kredit 2022	0		0	1,00% Nordea Kredit 2022	1.034	1.073
1,00% Nordea 2024	3.581	104,85	3.754	1,00% Nordea 2024	3.581	3.764
1,00% Nykredit 2023	200	103,40	207	1,00% Nykredit 2023	0	0
1,00% Nykredit 2024	2.154	104,56	2.252	1,00% Nykredit 2024	1.194	1.252
1,00% Nykredit 2028	465	107,02	498	1,00% Nykredit 2028	465	494
1,00% Nykredit 2032	1.313	102,69	1.348	1,00% Nykredit 2032	1.508	1.551
1,00% Realkredit Danmark 2024	2.765	104,83	2.898	1,00% Realkredit Danmark 2024	2.865	3.010
1,00% Realkredit Danmark 2025	480	105,56	507	1,00% Realkredit Danmark 2025	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2025	2.000	105,78	2.116	1,00% Realkredit Danmark 2025	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2026	1.432	106,34	1.523	1,00% Realkredit Danmark 2026	1.432	1.517
1,00% Realkredit Danmark 2027	1.000	106,84	1.068	1,00% Realkredit Danmark 2027	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2050	2.191	98,62	2.161	1,00% Realkredit Danmark 2050	2.198	2.144
1,00% Skibskredit 2025	8.980	104,03	9.342	1,00% Skibskredit 2025	8.980	9.385
1,50% Nykredit 2050	7.523	102,21	7.689	1,50% Nykredit 2050	8.020	8.179
2,00% Jyske Realkredit 2050	970	103,06	999	2,00% Jyske Realkredit 2050	1.536	1.590
2,00% Kommunekredit 2024	1.000	110,40	1.104	2,00% Kommunekredit 2024	1.000	1.112
2,00% Nykredit 2050	584	103,11	603	2,00% Nykredit 2050	735	761
2,00% Realkredit Danmark 2050	417	103,04	430	2,00% Realkredit Danmark 2050	540	559
2,50% DLR 2047	302	105,10	317	2,50% DLR 2047	417	439
2,50% Realkredit Danmark 2047	729	105,18	766	2,50% Realkredit Danmark 2047	959	1.010
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (72,40%)</b>			<b>49.509</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (68,40%)</b>		<b>44.366</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	3.300	395,46	1.305	Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	3.000	1.169
Handelsinvest Europa AK	0		0	Handelsinvest Europa AK	1.427	493
Handelsinvest Europa Engros AK	4.200	311,96	1.310	Handelsinvest Europa Engros AK	2.700	936
Handelsinvest Fjernøsten AK	2.300	270,25	622	Handelsinvest Fjernøsten AK	2.300	682
Handelsinvest Højrente Engros AK	13.921	91,22	1.270	Handelsinvest Højrente Engros AK	13.921	1.420
Handelsinvest Højrentelande AK	8.225	90,17	742	Handelsinvest Højrentelande AK	8.225	826
Handelsinvest Nordamerika AK	4.652	251,40	1.170	Handelsinvest Nordamerika AK	4.652	1.241
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	68.272	105,04	7.171	Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	57.877	6.276
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	16.309	104,98	1.712	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	21.309	2.303
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (22,37%)</b>			<b>15.301</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (23,66%)</b>		<b>15.347</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
<b>Irland (4,26%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>2.915</b>	<b>Irland (3,90%) (valutakurs USD 665,7000)</b>		<b>2.531</b>
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1.000	29,29	194	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1.000	208
Vanguard Nordamerika ETF	5.400	75,92	2.720	Vanguard Nordamerika ETF	4.400	2.323
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (4,26%)</b>			<b>2.915</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (3,90%)</b>		<b>2.531</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>68.386</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>64.862</b>

	Pr.30.06.2020		Pr.31.12.2019			
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,96%)</b>			<b>3.138</b>	<b>Likvide midler (2,31%)</b>		<b>2.627</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
Var. Danmarks Skibskredit 2024	1.000	101,05	1.011	Var. Danmarks Skibskredit 2024	0	0
0,50% Nykredit 2040	978	98,47	963	0,50% Nykredit 2040	0	0
0,50% Realkredit Danmark 2040	485	98,47	477	0,50% Realkredit Danmark 2040	496	483
1,00% BRFkredit 2022	0		0	1,00% BRFkredit 2022	409	421
1,00% Nordea Kredit 2022	0		0	1,00% Nordea Kredit 2022	266	276
1,00% Nordea 2024	0		0	1,00% Nordea 2024	919	966
1,00% Nykredit 2024	0		0	1,00% Nykredit 2024	306	321
1,00% Nykredit 2028	465	107,02	498	1,00% Nykredit 2028	465	494
1,00% Nykredit 2032	337	102,69	346	1,00% Nykredit 2032	387	398
1,00% Nykredit 2050	2.069	99,43	2.057	1,00% Nykredit 2050	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2024	735	104,83	771	1,00% Realkredit Danmark 2024	735	773
1,00% Realkredit Danmark 2025	4.520	105,56	4.771	1,00% Realkredit Danmark 2025	5.000	5.277
1,00% Realkredit Danmark 2026	368	106,34	391	1,00% Realkredit Danmark 2026	368	390
1,00% Realkredit Danmark 2050	797	98,62	786	1,00% Realkredit Danmark 2050	799	780
1,00% Skibskredit 2025	2.306	104,03	2.399	1,00% Skibskredit 2025	2.306	2.410
1,50% Nykredit 2050	856	102,21	875	1,50% Nykredit 2050	913	931
2,00% Jyske Realkredit 2050	249	103,06	257	2,00% Jyske Realkredit 2050	394	408
2,00% Nykredit 2025	5.000	110,09	5.505	2,00% Nykredit 2025	0	0
2,00% Nykredit 2050	150	103,11	155	2,00% Nykredit 2050	189	195
2,00% Realkredit Danmark 2050	107	103,04	110	2,00% Realkredit Danmark 2050	139	144
2,50% DLR 2047	77	105,10	81	2,50% DLR 2047	107	113
2,50% Realkredit Danmark 2047	187	105,18	197	2,50% Realkredit Danmark 2047	246	259
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (13,50%)</b>			<b>21.648</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (13,23%)</b>		<b>15.039</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
Handelsinvest Danmark AK	7.148	395,44	2.827	Handelsinvest Danmark AK	4.648	1.806
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	51.859	395,46	20.508	Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	32.600	12.704
Handelsinvest Europa Engros AK	68.285	311,96	21.302	Handelsinvest Europa Engros AK	54.430	18.872
Handelsinvest Fjernøsten AK	30.300	270,25	8.189	Handelsinvest Fjernøsten AK	25.300	7.505
Handelsinvest Fjernøsten Engros AK Fjernøs	24.828	270,06	6.705	Handelsinvest Fjernøsten Engros AK Fjernøs	10.828	3.220
Handelsinvest Højrente Engros AK	20.091	91,22	1.833	Handelsinvest Højrente Engros AK	11.164	1.139
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	123.891	251,62	31.173	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	81.891	21.931
Handelsinvest Norden Engros AK	9.164	113,47	1.040	Handelsinvest Norden Engros AK	9.164	1.122
Handelsinvest Verden AK	10.000	264,01	2.640	Handelsinvest Verden AK	6.000	1.689
Handelsinvest Verden Engros	26.000	89,05	2.315	Handelsinvest Verden Engros	0	0
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	34.856	105,04	3.661	Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	20.013	2.170
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (63,71%)</b>			<b>102.193</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (63,46%)</b>		<b>72.156</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
<b>Irland (20,83%) (valutakurs USD 663,5950)</b>			<b>33.416</b>	<b>Irland (21,00%) (valutakurs USD 665,7000)</b>		<b>23.878</b>
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	19.000	29,29	3.693	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	12.500	2.604
Vanguard Nordamerika ETF	59.000	75,92	29.723	Vanguard Nordamerika ETF	40.300	21.274
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (20,83%)</b>			<b>33.416</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (21,00%)</b>		<b>23.878</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>160.395</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>113.701</b>